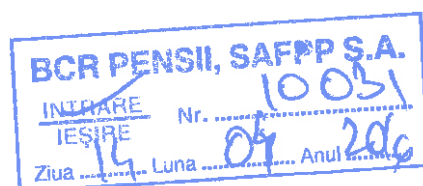


**BCR FOND DE PENSII ADMINISTRAT PRIVAT
SITUAȚII FINANCIARE**

Intocmite in conformitate cu Norma 14/2007 privind reglementarile contabile conforme cu Directiva a IV-a a Comunităților Economice Europene aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară – Sectorul Pensii Private, cu modificările și completările ulterioare

PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2015



Cuprins

Raportul Directoratului

Raportul Consiliului de Supraveghere

Raport Administrare Fond de Pensii Administrat Privat BCR

Declaratie privind responsabilitatea pentru intocmirea situatiilor financiare anuale

Raport auditorului independent

Situații financiare anuale

Bilanț	1-2
Situația veniturilor și cheltuielilor	3-4
Situația modificărilor capitalului fondului de pensii	5 - 6
Situația fluxurilor de trezorerie	7
Note explicative la situațiile financiare anuale	8- 29

Raportul Directoratului BCR Pensii SAFPP SA pentru exercitiul financiar 01.01.2015 - 31.12.2015

1. Informatii generale despre companie

BCR PENSII, SOCIETATE DE ADMINISTRARE A FONDURILOR DE PENSII PRIVATE S.A. (« BCR PENSII ») este o societate pe acțiuni, administrată în sistem dualist, având sediul social în România, Calea Victoriei nr. 15, etaj 3, podium, aripa sud – sud est, sector 3, București, înregistrată la Registrul Comerțului sub nr. J40/12566/29.06.2007, cod unic de înregistrare nr. 22028584, cu un capital subscris și vărsat în valoare de 191.000.000 lei/RON.

Capitalul social al companiei este format din 19.100.000 acțiuni ordinare, nominative cu o valoare nominală de 10 Ron fiecare.

La data de 31 decembrie 2015 acționarii companiei sunt:

	Număr de acțiuni	Valoare (RON)	Participație (%)
BCR - Banca Comercială Română SA	19.099.999	190.999.990	99,999994764
O persoană fizică	1	10	0,000005236
TOTAL	19.100.000	191.000.000	100

În data de 06.01.2016 Adunarea Generală Extraordinară a acționarilor a decis acoperirea pierderilor contabile din anii anteriori exercitiului 2015 din prime de capital și capital social, în două etape, astfel:

- prin utilizarea unei sume de 68.719.880,63 lei (compusă din 41.924.000,00 lei – prime de capital aferente Pilonului 2 și 26.795.880,63 lei – prime de capital aferente Pilonului 3), din totalul primelor de capital constituite la nivelul BCR PENSII, în suma de 78.820.000,00 lei (compusă din 41.924.000,00 lei – prime de capital aferente Pilonului 2 și 36.896.000,00 lei prime de capital aferente Pilonului 3)
- prin reducerea capitalului social al BCR PENSII sub condiția obținerii aprobării Autorității de Supraveghere Financiară cu o sumă de 102.528.160 lei, de la 191.000.000 lei la 88.471.840 lei, prin anularea unui număr de 10.252.816 acțiuni cu valoarea nominală de 10 lei, aparținând acționarului majoritar BCR SA, numerotate de la 8.847.185 inclusiv, până la 19.100.000 inclusiv.

Organele de conducere ale societății sunt Directoratul, compus din 3 membri și Consiliul de Supraveghere, compus din 5 membri.

Componența Directoratului și a Consiliului de Supraveghere al Societății la 31 decembrie 2015 este următoarea:

a. Componența Directoratului la 31 decembrie 2015 este următoarea:

MELANIA-NELA MIREA - cetățean român, membru al Directoratului – Director Executiv (Președinte Interimar al Directoratului și Director General Interimar)

ADELA-MARIA CERCEL - cetățean român, membru al Directoratului – Director Executiv,

La data de 24.12.2015, a încetat mandatul Dlui LUCIAN-CLAUDIU ANGHEL pentru funcția de președinte al Directoratului – Director General, și în consecință până la ocuparea poziției respective rolul aferent funcției respective a fost preluat interimar de Dna Melania - Nela Mirea, așa cum a fost precizat mai sus.

b. Componența Consiliului de Supraveghere la 31 decembrie 2015 este următoarea:

ANDREW JOHN GERBER - cetățean britanic, președinte al Consiliului de supraveghere;

JONATHAN CHARLES LOCKE - cetățean britanic, membru al Consiliului de supraveghere;

ADRIANA JANKOVICOVA - cetățean slovac, membru al Consiliului de supraveghere

DRAGOȘ-VALENTIN NEACȘU - cetățean român, membru al Consiliului de supraveghere,

SERGIU-CRISTIAN MANEA - cetățean român, membru al Consiliului de supraveghere,

2. Informatii privind fondurile administrate, depozitarul si auditorul

Fondul de Pensii Administrat Privat BCR a fost autorizat prin Decizia CSSPP, în prezent ASF, nr. 119 din data de 05.09.2007 și înscris în Registrul ASF-Sectorul Pensii Private cu codul FP2-123.

Depozitarul Fondului de Pensii Administrat Privat BCR este BRD – Groupe Société Générale S.A. cu sediul social în București, Sector 1, B-dul. Ion Mihalache Nr.1-7, cod postal 011171. Tel. 40-21-2008370, Fax 40-21-2008373.

Fondul de Pensii Facultative BCR PLUS a fost autorizat prin Decizia CSSPP, în prezent ASF, nr. 15 din data de 29.05.2007 și este înscris în Registrul ASF-Sectorul Pensii Private cu codul FP3-1048.

Depozitarul Fondului BCR PLUS este BRD – Groupe Société Générale S.A. cu sediul social în București, Sector 1, Bd. Ion Mihalache Nr.1-7, cod postal 011171. Tel. 40-21-301.61.00, Fax 40-21-200.83.73.

Începând cu situațiile financiare ale anului 2015, auditorului BCR Pensii FPAP și BCR Plus este Ernst & Young Assurance Services S.R.L. cu sediul social în București, Sector 1, Bulevardul Ion Mihalache Nr. 15-17, Clădirea Bucharest Tower Center Parter, Tel. 40-21-402.4000

Auditorul BCR Pensii SAFPP SA este de asemenea Ernst & Young Assurance Services S.R.L. cu sediul social în București, Sector 1, Bulevardul Ion Mihalache Nr. 15-17, Clădirea Bucharest Tower Center Parter, Tel. 40-21-402.4000

3. Aspecte legislative

Sistemul de pensii private este reglementat de 3 legi principale: Legea nr. 411/2004 pentru Pilonul II, Legea nr. 204/2006 pentru Pilonul III și Legea nr. 187/2011 privind înființarea, organizarea și funcționarea Fondului de garantare a drepturilor din sistemul de pensii private precum și de legislația secundară emisă în aplicarea acestora.

Situațiile financiare au fost elaborate în conformitate cu următoarele acte legislative în vigoare:

- Legea contabilității nr.82/1991, republicată;
- Norma nr. 14/2007 privind reglementările contabile conforme cu Directiva a IV-a a Comunităților Economice Europene aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Comisia de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private, cu modificările și completările ulterioare;
- Norma nr. 3/2011 pentru întocmirea și depunerea situațiilor financiare anuale individuale pentru entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de Comisia de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private, cu modificările și completările ulterioare.

Conducerea companiei s-a asigurat că obligațiile cerute prin lege cu privire la organizarea și administrarea adecvată și zilele contabile să fie respectate.

Membrii consiliului de supraveghere și conducerea companiei s-au asigurat că situațiile financiare anuale pentru anul 2015, precum și raportul administratorilor aferent acestora sunt întocmite în conformitate cu legislația în vigoare menționată mai sus și reflectă cu acuratețe și în mod corect poziția financiară a companiei la data de 31 decembrie 2015, performanța financiară și fluxurile de trezorerie pentru anul încheiat la această dată.

4. Piața pensiilor private Pilon II și Pilon III - ansamblu

Anul 2015 a fost caracterizat de continuarea creșterii numărului de participanți și a valorii activelor remarcate în anul anterior.

Astfel, valoarea activelor totale aflate în administrare la nivelul întregului sistem de pensii private a crescut constant pe parcursul anului 2015, la 31 decembrie 2014 sistemul atingând 25,94 miliarde de lei (aproximativ 6 miliarde de euro), de la 20,2 miliarde lei în 2014. Ponderele pensiilor private în Produsul Intern Brut a fost, la sfârșitul anului 2015, de 3,70% comparativ cu 3,03% în decembrie 2014

Numărul participanților a crescut constant, aproximativ 267.000 persoane devenind participanți ai sistemului de pensii private. Fondurile de pensii facultative, la care înscrierea este una voluntară, au reușit să atragă aproximativ 40.000 de persoane, cu 8,89% mai mult decât în 2014 (37 mii persoane).

Evoluția fondurilor de pensii administrate privat- Pilon II

În conformitate cu datele ASF, la finalul anului 2015, valoarea totală a activelor nete înregistrată de fondurile de pensii administrate privat a fost de 24,67 miliarde de lei (5,45 miliarde de euro), în creștere cu 29,06% față de cele de la finalul anului 2014.

Un factor care a influențat valoarea activelor nete a fost creșterea contribuției medii. Valoarea medie a contribuției a fost de 113,21 lei, în decembrie 2015, în creștere cu 27% față de perioada similară a anului precedent.

Valoarea medie a unui cont aferent Pilonului II pentru cei 3,19 milioane participanți care au avut contribuții lunare (în perioada mai 2008 –decembrie 2015) a fost de 5.639 lei, ceea ce reprezintă o creștere anuală de 26%. La data de 31 decembrie 2015, aproximativ două milioane de participanți înregistrau sume în cont de până la 5.000 lei, aproximativ 700.000 de persoane înregistrau valoare de cont între 5.000 și 10.000 de lei, iar pentru aproximativ 500.000 de persoane valoarea contului depășea 10.000 lei.

Creșterea anuală a numărului de participanți în întreg sistemul a fost de **4,18%**, BCR FPAP înregistrând o creștere superioară pieței de **7,05 %**, ajungând la **543.687** participanți la decembrie 2015 de la 508.069 participanți la decembrie 2014.

Numărul mediu lunar de participanți la fondul BCR FPAP pentru care au fost încasate contribuții a fost de 291.368 reprezentând aproximativ 55% din totalul participanților.

În 2014 strategia de vânzări și marketing pe Pilon II continuă într-o abordare reactivă, în contextul în care potențialul pieței de Pilon II este în continuare unul limitat la numărul nou de angajați la nivel național

În anul 2015 numărul total de acte de aderare validate pentru BCR FPAP, rezultate din vânzare, a fost de aproximativ 43 acte (2014: 98)

Evoluția fondurilor de pensii facultative – Pilon III

În conformitate cu datele publicate de ASF, activele nete ale fondurilor de pensii facultative au ajuns la valoarea de 1,25 miliarde de lei (0,28 miliarde de euro) în decembrie 2015, înregistrând o creștere de 20,43% comparativ cu decembrie 2014.

Valoarea medie a unui cont aferent Pilonului III pentru cei 382.318 de participanți a fost de 3.275 lei (724 de euro), echivalentul unei creșteri anuale de 9,13% față de aceeași valoare a anului anterior

Creșterea anuală a numărului de participanți la pensiile facultative în întreaga piață a fost de 10,35%, 382.318 participanți la finalul anului 2015 (346.452 participanți la finalul anului 2014).

BCR PENSII a înregistrat o creștere de 14,79% în numărul de participanți la fondul BCR PLUS, înregistrând o creștere mai mare decât piața, de la 98.310 participanți la decembrie 2014 la 112.847 participanți la decembrie 2015.

5. Activitatea de marketing și vânzări

La nivelul anului 2015, focusul strategic a continuat să fie vânzarea pensiilor Pilon 3.

Componentele principale ale strategiei de vânzări pe Pilon 3 au constat în:

- Continuarea activității Direcției de Vânzări în 2 entități: strategie Retail, respectiv strategie Corporate, cele 2 zone fiind deservite de 2 departamente dedicate;
- Îmbunătățirea și diversificarea acțiunilor de tip „managementul vânzărilor” în relația cu canalele de vânzare, atât cele Retail cât și Corporate (pipeline management și proiecte vizând vânzarea către angajatori);

BCR PENSII vinde preponderent prin rețeaua de sucursale a BCR în urma prezentării produsului în cadrul companiilor cât și către angajații interesați de economisirea de lungă durată într-o pensie facultativă.

BCR PENSII a reușit să crească numărul participanților fondului de pensii facultative în anul 2015 cu mai bine de 14.000 participanți noi, inclusiv de la companii mari și medii care au implementat planuri de pensii facultative pentru angajați.

BCR PLUS a atras aproximativ 41 % din totalul participanților noi de pe piața pensiilor facultative până la 31 decembrie 2015.

Principiul de bază pe care se sprijină strategia de marketing a Fondului de Pensii Facultative BCR PLUS este stabilirea și menținerea unor relații dinamice între participanții fondului, potențialii participanți și administrator. În acest sens, anul 2015 a continuat strategia anului 2014 prin activități menite să informeze participantul cu

privire la caracteristicile și beneficiile sistemului de pensii facultative, precum și acțiuni de informare a angajatorilor cu privire la pensia facultativă. Ca și activități de marketing importante s-au desfășurat: campanii de informare în rândul angajatorilor prin prezentări la sediul acestora, prezentări și campanii de informare către angajați, participarea la evenimente dedicate angajatorilor, participarea la conferințe, târguri și evenimente de profil.

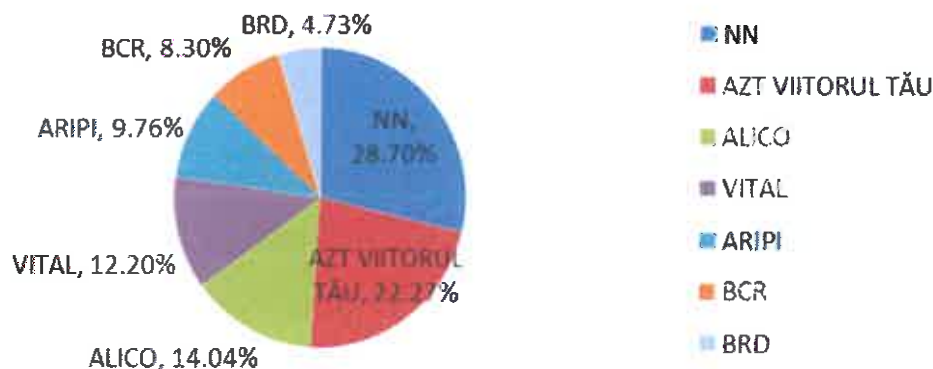
Fondul de Pensii Facultative BCR PLUS a beneficiat de o expunere majoră din punct de vedere al materialelor de marketing avizate conform legislației în vigoare (flyere, postere, broșuri) în toate sucursalele BCR și într-o mai mică măsură prin brokeri. Strategia de promovare se concentrează pe educarea și informarea populației, a rețelei de vânzări și a angajatorilor cu privire la beneficiile determinate de accesarea unei pensii facultative atât din punct de vedere fiscal, cât și din perspectiva necesității economisirii pe termen lung în contextul îmbătrânirii populației și implicit o diminuare a pensiei medii primite din bugetul public.

În conformitate cu datele ASF, la finalul anului 2015 cotele de piață deținute de cele două fonduri administrate de BCR Pensii SAFPP au fost după cum urmează:

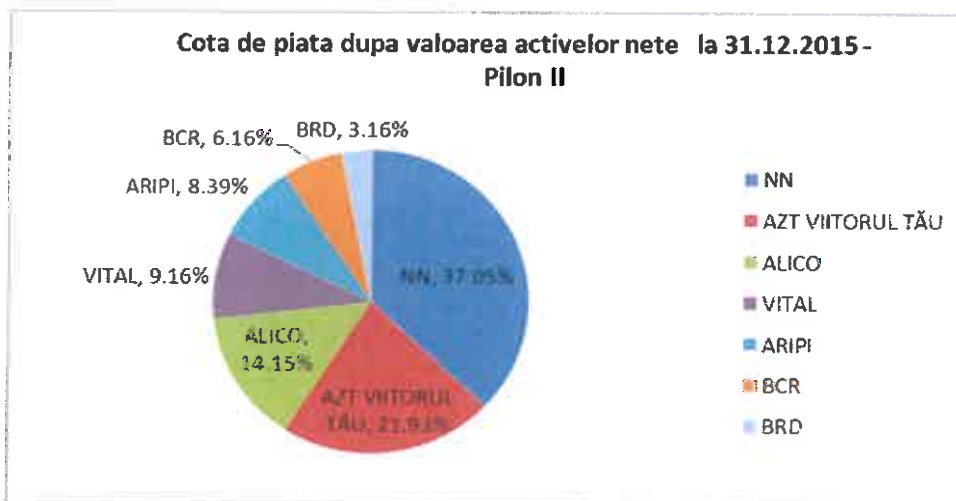
Pentru BCR Fond de Pensii administrat Privat:

Fond de pensii administrat privat	Cota de piață după numărul participanților la 31.12.2015	Număr total participanți la 31.12.2015 (milioane participanți)
NN	28.70%	1.88
AZT VIITORUL TĂU	22.27%	1.46
ALICO	14.04%	0.92
VITAL	12.20%	0.80
ARIPI	9.76%	0.64
BCR	8.30%	0.54
BRD	4.73%	0.31
TOTAL	100.00%	6.56

Cota de piață după număr participanți la 31.12.2015 - Pilon II

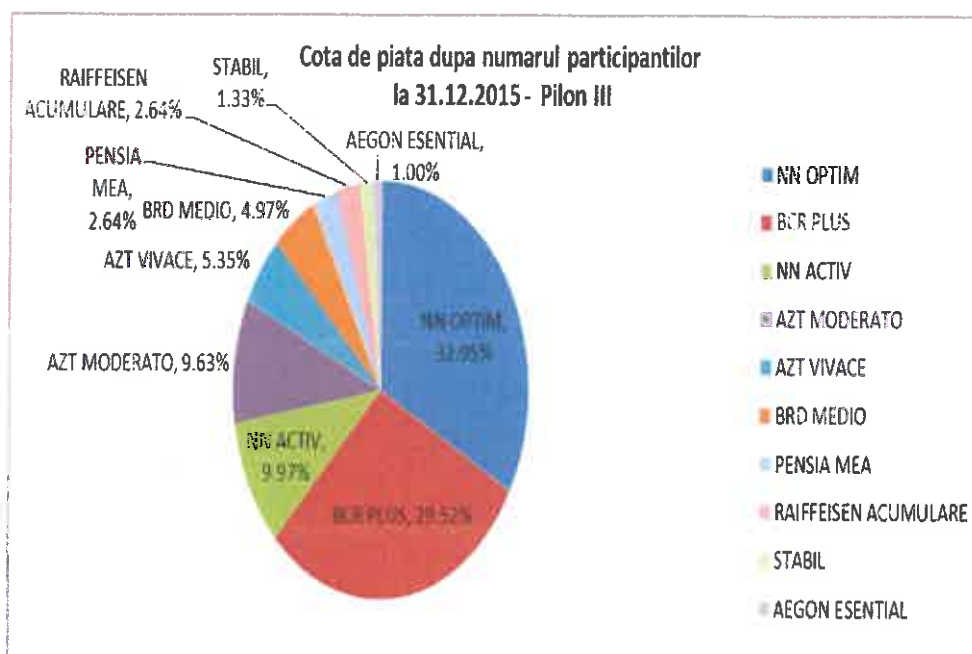


Fond de pensii administrat privat	Cota de piață după valoarea activelor nete la 31.12.2015	Valoare activ net (miliarde RON) la 31.12.2015
NN	37,05%	9,14
AZT VIITORUL TĂU	21,93%	5,41
ALICO	14,15%	3,49
VITAL	9,16%	2,26
ARIPI	8,39%	2,07
BCR	6,16%	1,52
BRD	3,16%	0,78
TOTAL	100,00%	24,67

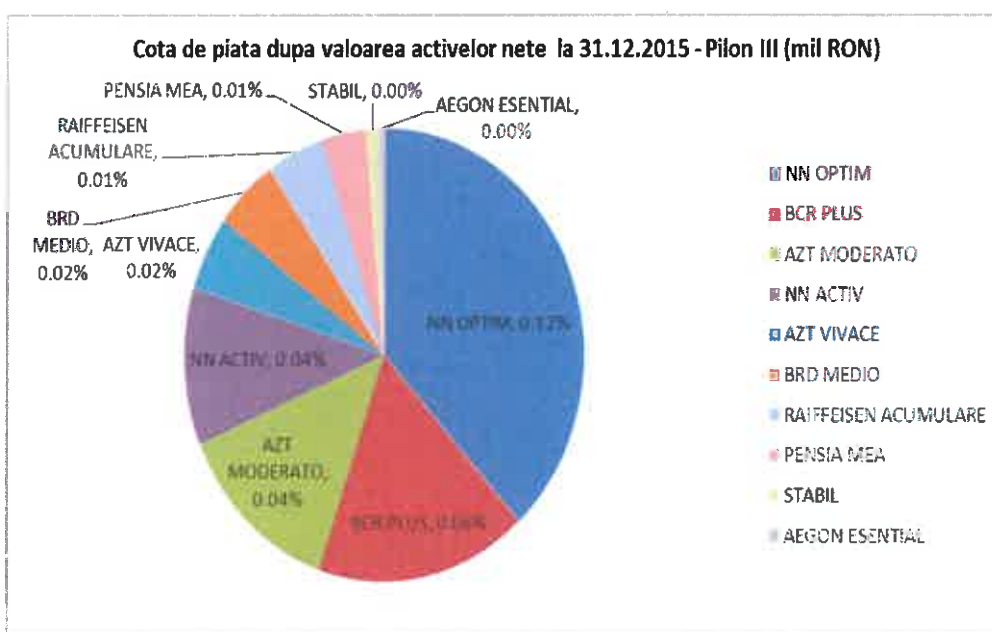


Pentru BCR Plus:

Fond de pensii facultative	Cota de piata dupa numarul participantilor la 31.12.2015	Numar total participantii la 31.12.2015 (pers)
NN OPTIM	32,95%	125.983
BCR PLUS	29,52%	112.847
NN ACTIV	9,97%	38.099
AZT MODERATO	9,63%	36.822
AZT VIVACE	5,35%	20.470
BRD MEDIO	4,97%	19.020
PENSIA MEA	2,64%	10.095
RAIFFEISEN ACUMULARE	2,64%	10.078
STABIL	1,33%	5.097
AEGON ESENTIAL	1,00%	3.807
TOTAL	100,00%	382.318



Fond de pensii facultative	Cota de piata dupa valoarea activelor nete	Valoare activ net (mil RON)
	la 31.12.2015	la 31.12.2015
NN OPTIM	0,12%	477,03
BCR PLUS	0,06%	214,00
AZT MODERATO	0,04%	167,12
NN ACTIV	0,04%	141,62
AZT VIVACE	0,02%	66,55
BRD MEDIO	0,02%	64,86
RAIFFEISEN ACUMULARE	0,01%	57,30
PENSIA MEA	0,01%	45,15
STABIL	0,00%	12,89
AEGON ESENTIAL	0,00%	5,70
TOTAL	100,00%	1.252,22



6. Evolutia financiară

6.1. Evolutia financiară a societății BCR PENSII, SAFPP

Anul 2015 este primul an in care BCR Pensii, SAFPP a obtinut profit, la nivel de 6.236 mii lei, marcand trecerea catre acumularea de rezultate pozitive.

In forma sintetizata, pozitia financiara si situatia performantei obtinute in anul 2015 se prezinta dupa cum urmeaza:

Bilant la 31.12.2015 (mii lei)

Denumire indicator	Sold la 31.12.2014	Sold la 31.12.2015
Active imobilizate necorporale	3.808	2.284
Active imobilizate corporale	595	927
Active imobilizate financiare	70.825	87.647
Active circulante și cheltuieli în avans	33.599	25.399

Active Total	108.827	116.257
Datorii și Provizioane	10.255	11.449
Capitaluri proprii	98.572	104.808
Datorii și Capitaluri Proprii Total	108.827	116.257

Activele necorporale prezentate în bilanț sunt reprezentate de licențe și programe informatice la valoarea de cost majorată cu dezvoltările ulterioare și diminuată cu amortizarea cumulată.

Activele imobilizate financiare sunt reprezentate de depozitele pe termen lung și de titlurile de valoare care acoperă provizionul tehnic.

Datoriile din bilanț sunt reprezentate de datorii pe termen scurt și provizioane, valoarea semnificativă la 31.12.2015 fiind reprezentată de provizionul tehnic: 7.222 mii lei (2015) față de 1.512 mii lei (2014)

Contul de Profit și Pierdere la 31.12.2015 (mii lei)

Denumire indicator	Rulaj la 31.12.2014	Rulaj la 31.12.2015
Venituri din exploatare	16.195	21.752
Venituri financiare	3.844	3.582
Venituri totale din activitatea curentă	20.039	25.334
Cheltuieli din activitatea curentă	(32.827)	(19.098)
Profitul din activitatea curentă	(12.788)	6.236
Venituri extraordinare	0	0
Cheltuieli extraordinare	0	0
Profitul din activitatea extraordinară	0	0
Venituri totale	20.039	25.334
Cheltuieli totale	(32.827)	(19.098)
Rezultat net / profit/ (pierdere)	(12.788)	6.236

În ce privește contul de profit și pierdere, anul 2015 a fost primul an în care compania a obținut profit, ca urmare a influenței pozitive duble: creșterea veniturilor și reducerea cheltuielilor.

În zona veniturilor din exploatare cifra netă de afaceri a crescut semnificativ comparativ cu aceeași perioadă a anului trecut, atingând nivelul de 21.752 mii lei comparativ cu 16.195 mii lei în 2014.

Defalcarea acestora ca și contribuție a fiecăruia din cele 2 fonduri administrate este prezentată mai jos:

Cifra de afaceri	2014	2015
Cifra de afaceri aferentă administrării BCR FPAP	12.066	16.239
Cifra de afaceri aferentă administrării BCR Plus	4.089	5.513
TOTAL	16.155	21.752

Veniturile financiare au scăzut ușor, cu 7% de la 3.844 mii lei în 2014 la 3.582 mii lei în 2015, în principal ca efect al diferentelor de evaluare (marcare la piață) pentru titlurile deținute, mai puțin favorabile în 2015 comparativ cu 2014

În ceea ce privește cheltuielile de exploatare, o pondere mare în structura acestora o au cheltuielile cu colaboratori și onorarii profesionale, cheltuielile cu comisioanele agenților de marketing persoane fizice și juridice, urmate de cheltuielile de marketing, protocol și promovare și cheltuielile cu servicii IT.

În structura, cheltuielile cu prestațiile externe nu au suferit modificări, iar nivelul de semnificație al fiecărei categorii a rămas de asemenea constant, cu excepția cheltuielilor cu comisioanele agenților de marketing pentru care a fost înregistrată o creștere de 31% în anul 2015 față de anul 2014.

Astfel, un detaliu al cheltuielilor privind prestațiile externe se prezintă după cum urmează:

CHELTUIELI PRIVIND PRESTAȚIILE EXTERNE	mii lei	
	2014	2015
DESCRIERE		
Cheltuieli cu chirile	367	316
Cheltuieli cu asigurările de bunuri și persoane	103	107
Cheltuieli cu reparații și întreținere	79	95
Cheltuieli cu serviciile de training	140	87
Cheltuieli cu colaboratori și onorarii profesionale	1.582	1.767
Cheltuieli comisioane agenți de marketing	1.149	1.508
Cheltuieli de marketing, protocol și promovare	909	1.023
Cheltuieli cu deplasările în țară și străinătate	90	89
Cheltuieli cu poșta și telecomunicațiile	378	454
Cheltuieli cu servicii de scanare, arhivare și procesare	248	16
Cheltuieli cu servicii Call Center	132	440
Cheltuieli servicii IT	651	860
Cheltuieli cu servicii bancare	42	51
Alte cheltuieli privind prestațiile externe	359	462
TOTAL	6.229	7.274

Cheltuielile cu colaboratorii și onorariile profesionale în sumă totală de 1.766.982 lei (2014: 1.582.241 lei) cuprind cheltuieli cu comisioane de depozitare și intermediere tranzacții 1.136.633 lei (2014: 1.020.463 lei), cheltuieli cu onorariile aferente auditului financiar al societății 40.507 lei (2014: 44.212 lei), cheltuieli cu onorariile avocaților 8.073 lei (2014: 19.054 lei), cheltuieli cu serviciile de consultant 560.114 lei (2014: 418.535 lei) precum și alte cheltuieli cu colaboratori și servicii profesionale 21.655 lei (2014: 29.042 lei). Auditorul financiar extern al Societății pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2015 este SC Ernst & Young Assurance Services SRL.

Cheltuielile cu comisioane agenți de marketing în sumă totală de 1.508.098 lei (2014: 1.149.259 lei) reprezintă cheltuielile de achiziție a actelor individuale de aderare pentru ambele segmente de activitate, atât cu agenții de marketing persoane fizice, cât și cu agenții de marketing persoane juridice.

Cheltuielile de marketing, protocol și promovare în sumă totală de 1.023.596 lei (2014: 909.372 lei) reprezintă cheltuieli efectuate pentru promovarea fondurilor de pensii private obligatorii și facultative prin campanii menite să informeze participantul cu privire la caracteristicile și avantajele sistemului de pensii administrate privat.

Cheltuielile cu poșta și telecomunicațiile pentru anul 2015 au fost în sumă de 453.623 lei (2014: 378.480 lei) din care cheltuielile cu poșta (informarea anuală a participanților, informări diverse participanți, alte servicii poștale) au fost în sumă de 361.701 lei (2014: 301.146 lei). Cheltuielile cu telecomunicațiile pentru anul 2015 au fost în sumă de 91.921 lei (2014: 77.334 lei).

Cheltuielile cu serviciile IT în sumă totală de 859.718 lei (2014: 650.591 lei) reprezintă cheltuieli de întreținere software și hardware (prestate de către furnizori neafiliați – în suma totală de 643.314 RON) precum și cheltuieli cu serviciile IT prestate de Banca Comercială Română ("BCR". entitate afiliată) în suma de 216.404 RON.

Provizion Tehnic – evoluție

În conformitate cu "Norma 13/2012 privind calculul actuarial al provizionului tehnic pentru fondurile de pensii administrate privat" emisă de către Autoritatea de Supraveghere Financiară - Sectorul Pensii Private. Societatea este obligată să constituie provizionul tehnic corespunzător angajamentelor financiare asumate prin schema de pensii administrată privat.

Provizionul tehnic calculat la 31 decembrie 2015 pentru acoperirea garanției oferită prin prospectul fondului BCR Fond de Pensii Administrat Privat este de 14.444 mii lei (31 decembrie 2014: 13.810 mii lei). Această creștere se datorează în principal evoluției descrescătoare a ratelor de discount folosite în calcul pentru actualizarea fluxurilor de numerar viitoare. Conform normei 13/2012 se utilizează ratele aferente curbei spot a randamentelor obligațiunilor guvernamentale cotate AAA, publicată de către Banca Centrală Europeană.

Metoda de calcul utilizată pentru provizionul tehnic, în concordanță cu modelul standard din normă, este bazată pe o structură arborescentă binomială (Cox, Ross, & Rubinstein Option-Pricing Model – Arborele binomial) pentru determinarea valorilor efective viitoare ale activului personal al fiecărui participant. Conform acestor modificări, atingerea nivelului provizionului tehnic, calculat conform Normei 13/2012, se realizează pe o perioadă de maximum 6, termen care ulterior sfârșitului exercițiului financiar a fost suplimentat cu încă 2 ani, pe seama conturilor de cheltuieli, prin suplimentarea anuală a activelor corespunzătoare provizionului tehnic cu o sumă reprezentând minimum 10% din comisionul anual de administrare realizat în exercițiul financiar precedent.

La data de 31.12.2015 societatea a evaluat valoarea provizionului înregistrat bilanțier raportat la valoarea totală a provizionului și la termenul de recunoaștere, și în consecință a înregistrat în total în anul 2015 un provizion tehnic de 5.709 mii lei, prin urmare peste nivelul minim necesar de recunoscut anual (10% din comisionul anual de administrare realizat în exercițiul financiar precedent).

Provizionul tehnic total constituit în bilanț la 31.12.2015 este de 7.222.221,50 lei.

Activele financiare care acoperă provizionul tehnic sunt în proporție de 100 % titluri de valoare, reprezentate de Titluri de stat emise de Guvernul României, fiind evaluate de către administrator și depozitar pe baza principiilor de evaluare prevăzute în Norma nr. 11/2011 privind investirea și evaluarea activelor fondurilor de pensii private.

6.2 Evoluția financiară a Fondului de Pensii Administrat Privat BCR

În ceea ce privește evoluția activelor fondului, o creștere semnificativă s-a înregistrat în cazul creanțelor imobilizate (titluri de stat și obligațiuni) care au ajuns la 999.388 mii lei la 31.12.2015 față de 858.130 mii lei la 31.12.2014, precum și a investițiilor cu durată mai scurtă până la maturitate (obligațiuni și depozite), la 228.235 mii lei față de 82.708 mii lei.

Activul net total la 31.12.2015 a fost de 1.522.923 mii lei comparativ cu sfârșitul anului trecut când a înregistrat valoarea de 1.141.730 mii lei.

Bilanț la 31.12.2015 (mii lei)

	<u>31.12.2014</u>	<u>31.12.2015</u>
Active financiare imobilizate	1.058.708	1.296.501
Active financiare circulante	84.874	229.597
Active Total	1.143.582	1.526.098
Datorii	1.852	3.176
Capitaluri Proprii	1.141.730	1.522.923
Datorii și Capitaluri Proprii Total	1.143.582	1.526.098

Fondul a înregistrat o scădere de 36% față de profitul anului 2014, fiind în sumă de 58.919 mii lei în 2015 față de 92.651 mii lei în 2014.

Situația Veniturilor și Cheltuielilor la 31.12.2015 (mii lei)

Denumire indicator	<u>Rulaj la 31.12.2014</u>	<u>Rulaj la 31.12.2015</u>
Venituri din activitatea curentă	474.902	646.787
Cheltuieli din activitatea curentă	(382.251)	(587.867)
Profitul din activitatea curentă	92.651	58.919

Venituri extraordinare	0	0
Cheltuieli extraordinare	0	0
Profitul din activitatea extraordinară	0	0
Venituri totale	474.902	646.787
Cheltuieli totale	(382.251)	(587.867)
Profitul exercitiului	92.651	58.919

Principala cauza a descresterii profitului in anul 2015 a fost reprezentata de cheltuielile de reevaluare (marcare la piata) a activelor fondului care au generat un impact negativ asupra rezultatului final al anului 2015 comparativ cu anul 2014.

6.3 Evolutia financiară Fondului de Pensii Facultative BCR PLUS

În ceea ce privește evoluția activelor fondului, cea mai mare creștere s-a înregistrat în cazul creanțelor imobilizate (obligatiuni de tip Benchmark, obligatiuni corporative precum și alte tipuri de obligatiuni) care au înregistrat o creștere de la 102.469 mii lei la 31.12.2013 la 130.889 mii lei la 31.12.2014, bazată pe dinamica activului net. Activul net la 31.12.2014 a fost 170.690 mii lei comparativ cu sfârșitul anului trecut când a înregistrat 132.111 mii lei.

Bilant la 31.12.2015 (mii lei)

Denumire indicator	31.12.2014	31.12.2015
Active financiare imobilizate	164.506	195.730
Active financiare circulante	7.001	19.329
Active Total	171.507	215.060
Datorii	817	1.065
Capitaluri Proprii	170.690	213.995
Datorii și Capitaluri Proprii Total	171.507	215.060

Fondul a înregistrat o scădere de 52% față de profitul anului 2014, fiind în sumă de 6.316 mii lei în 2015 față de 13.151 mii lei în 2014.

Cont de profit și pierdere

Denumire indicator	31.12.2014	31.12.2015
Venituri din activitatea curentă	82.202	100.282
Cheltuieli din activitatea curentă	(69.051)	(93.967)
Profitul din activitatea curentă	13.151	6.316
Venituri extraordinare	0	0
Cheltuieli extraordinare	0	0
Profitul din activitatea extraordinară	0	0
Venituri totale	82.202	100.282
Cheltuieli totale	(69.051)	(93.967)
Profitul exercitiului	13.151	6.316

În mod similar cu fondul BCR FPAP, principala cauza a descresterii profitului in anul 2015 a fost reprezentata de reevaluarea (marcare la piata) a activelor fondului, care a generat astfel un impact negativ asupra rezultatului final al anului 2015 comparativ cu anul 2014

7.Principii investitionale

În cadrul activității de administrare a activelor Fondului de Pensii Administrat Privat BCR și ale Fondului de Pensii Facultative BCR Plus, Administratorului BCR Pensii, S.A.F.P.P. SĂ respectă principiile investiționale impuse de prevederile legale în vigoare, precum și cele asumate prin Prospectele celor două fonduri.

Administratorul are o abordare pe termen mediu și lung în definirea și evaluarea strategiilor investiționale. Managementul investițiilor se realizează atât la nivelul întregului portofoliu prin adoptarea unei

strategii de alocare a activelor între diferite clase, cât și individual prin selectarea instrumentelor în cadrul fiecărei clase de active. Ponderile claselor de active sunt selectate, urmărind obținerea unor randamente investiționale ridicate și realizarea unui portofoliu diversificat de active în condiții de risc controlat.

Din punct de vedere investițional, Administratorul aplică aceleași principii fondurilor aflate în administrare, întrucât ambele fonduri sunt încadrate în aceeași categorie de risc și au ca principal obiectiv creșterea activelor pe termen lung.

7.1. Politica de investiții și prezentarea portofoliului de investiții al Fondul de Pensii Administrat Privat BCR

Fondul de Pensii Administrat Privat BCR vizează atingerea obiectivelor investiționale pe termen lung prin administrarea unui portofoliu diversificat de active cu profil de risc-randament diferit, urmărind respectarea limitelor prevăzute de lege și încadrarea în profilul de risc al fondului.

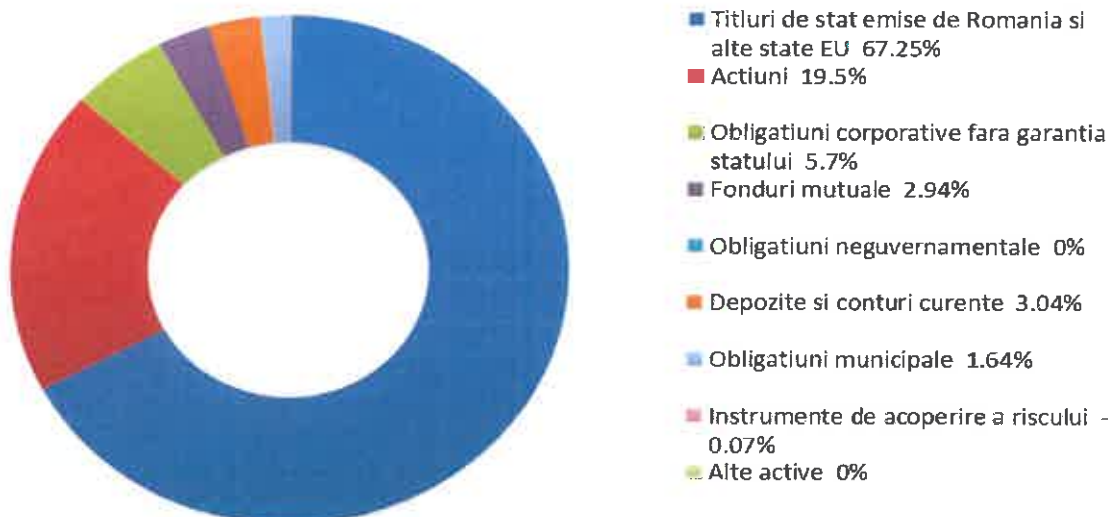
Fondul de Pensii Administrat Privat BCR are un grad de risc între 10%, exclusiv, și 25%, încadrându-se conform reglementărilor legale în vigoare în categoria fondurilor de pensii cu grad de risc mediu. La 31 decembrie 2015, gradul de risc al fondului a fost de 20,17%.

Fondul investește atât în instrumente financiare cu venit fix, cât și în companii solide din punct de vedere financiar, care sunt listate pe piețe reglementate din România sau pe alte piețe reglementate din state membre ale Uniunii Europene sau din Spațiul Economic European. Decizia de a investi se bazează pe o analiză fundamentală a contextului economiei, a industriei și a companiei.

Structura investițiilor Fondului de Pensii Administrat Privat BCR la data 31.12.2015 a fost următoarea:

Structura activului Fondului de Pensii Administrat Privat BCR	31 12 2015
Titluri de stat emise de Romania si alte state EU	67.25%
Actiuni	19.50%
Obligatiuni corporative fara garantia statului	5.70%
Fonduri mutuale	2.94%
Obligatiuni neguvernamentale	0.00%
Depozite si conturi curente	3.04%
Obligatiuni municipale	1.64%
Instrumente de acoperire a riscului	-0.07%
Alte active	0.00%
Total	100.00%

Structura portofoliului de investiții la data de 31.12.2015



Situația valorii activului Fondului de Pensii Administrat Privat BCR la data de 31.12.2015 este prezentată în următorul tabel:

Valoare activ total 31.12.2015	Valoare activ net total* 31.12.2015	Valoarea unitară a activului net	Număr de unități în fond
1,523,691,913.97 RON	1,522,922,777.85 RON	20.993445	72,542,776.332677

*valoarea activului net total este calculată prin deducerea din valoarea activului total a datoriilor privind comisionul de administrare, calculat ca procent din active nete datorat Administratorului în valoare de 749,156.12 RON și a datoriei fondului pentru taxele de audit în valoare de 19,980.00 RON.

Fondul de Pensii Administrat Privat BCR a obținut o rată de rentabilitate anualizată de 7.1185% în 2015.

7.2. Politică de investiții și prezentarea portofoliului de investiții al fondului de pensii Facultative BCR PLUS

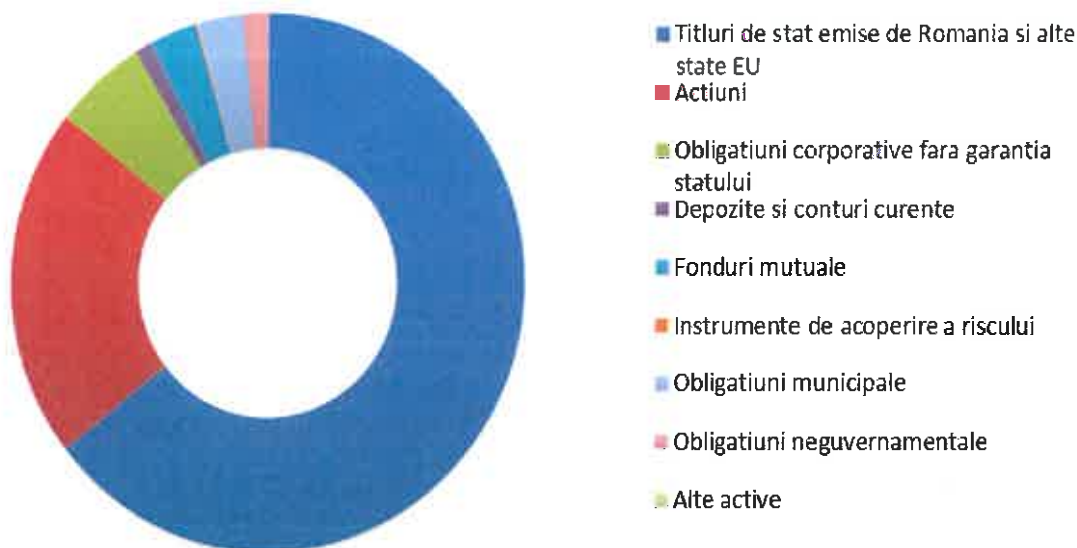
Fondul de Pensii Facultative BCR PLUS deține un portofoliu diversificat de active, cu profile de risc și performanță diferite, având ca scop creșterea pe termen lung a activelor Fondului, cu respectarea prevederilor din lege, norme și a prospectului schemei de pensii.

Fondul de Pensii Facultative BCR Plus are un grad de risc între 10%, exclusiv, și 25%, inclusiv, încadrându-se conform reglementărilor legale în vigoare, în categoria de fond de pensii cu grad de risc mediu. La 31 decembrie 2015, gradul de risc al fondului a fost de 21,02%.

Structura investițiilor Fondului de Pensii Facultative BCR PLUS la 31.12.2015 a fost următoarea:

Structura activului Fondului de Pensii Facultative BCR BCR PLUS	31.12.2015
Titluri de stat emise de Romania si alte state EU	64.65%
Actiuni	21.11%
Obligatiuni corporative fara garantia statului	5.85%
Depozite si conturi curente	1.13%
Fonduri mutuale	2.95%
Instrumente de acoperire a riscului	-0.13%
Obligatiuni municipale	2.92%
Obligatiuni neguvernamentale	1.53%
Alte active	0.00%
Total	100.00%

Structura portofoliului de investiții la data de 31.12.2015



Următorul tabel prezintă situația valorii activului Fondului de Pensii Facultative BCR PLUS la data de 31.12.2015:

Valoare activ total 31.12.2015	Valoare activ net total* 31.12.2015	Valoarea unitară a activului net	Număr de unități în fond
214,380,949.97 RON	213,995,123.85 RON	17.604309	12,155,837.596881

* valoarea activului net total este calculată prin deducerea din valoarea activului total a datoriilor privind comisionul de administrare calculat ca procent din active nete datorat administratorului în valoare de 359,475.00 RON, a comisionului de depozitare și custodie în valoare de 10,928.54 RON, a datoriei fondului pentru taxele de audit în valoare de 14,580.00 RON și a comisionului de tranzacționare depozitar în valoare de 842.58 RON.

La data 31 decembrie 2015, Fondul de Pensii Facultative BCR PLUS a obținut o rată de rentabilitate anualizată de 4.6565%.

8. Managementul riscului investitional si metodele de evaluare a riscului

Principalele categorii de riscuri la care investițiile fondurilor sunt expuse, si care pot in consecinta sa afecteze administratorul lor sunt:

Riscul de piață este riscul de pierdere rezultat direct sau indirect din fluctuații nefavorabile ale ratelor de dobândă, ale cursului de schimb sau ale altor prețuri de piață. Riscul de piață are două componente:

- **Riscul sistemic** este riscul general care afectează orice tip de investiție sau tip de activ. Direcția prețurilor valorilor mobiliare este determinată în general de trendul piețelor financiare și de situația economică a emitenților din portofoliu care, la rândul lor, sunt influențați de situația economiei globale și de condițiile economice/politice din țările în care operează. Acest risc nu se poate diversifica, iar în țările emergente, cum este și cazul României, riscul de piață este relativ mare.
- **Riscul specific** este riscul legat de instrumentele unui anumit emitent. În dinamica piețelor financiare, evenimentele care afectează doar un anumit emitent afectează și valoarea instrumentelor emise de emitentul respectiv. Riscul specific este redus prin diversificare, dar chiar și o diversificare foarte prudentă nu îl poate elimina în totalitate.

Riscul de preț este riscul asociat cu volatilitatea prețurilor acțiunilor. Riscul de preț este evaluat prin estimarea probabilității pierderilor în portofoliu pe un anumit orizont de timp, bazată pe analiza statistică a tendințelor și volatilităților (tehnica Value at Risk).

Riscul de rata a dobânzii este riscul potențial de scădere a valorii de piață a titlurilor de stat sau obligațiunilor cu venit fix din cauza creșterii ratelor de dobândă. Riscul aferent ratei dobânzii este evaluat prin calcularea sensibilității valorii de piață la variația ratei dobânzii. Administrarea riscului de dobândă se realizează prin ajustări în durata portofoliului în funcție de așteptările referitoare la evoluția ratei dobânzii.

Riscul de credit este riscul de pierdere care rezultă din fluctuații ale bonității emitenților de valori mobiliare, contrapartidelor și oricăror debitori față de care este expus fondul de pensii private Administratorul evaluează riscul de credit aferent activelor din portofoliul fondului pe baza analizei activității și a situațiilor financiare ale contrapartidelor (emitenți de titluri, bănci), inclusiv prin urmărirea ratingului de credit acordat de la următoarele agenții de rating: Fitch, Moody's sau Standard & Poors. Instrumentele cu venit fix deținute în portofoliu au cel puțin rating „investment grade”, cu excepția celor emise în România.

Riscul valutar este riscul de a înregistra pierderi datorate variațiilor cursului valutar. Acest risc este prezent pentru investițiile în active denominate în valută și se traduce în variația valorilor în lei a investițiilor făcute în alte monede. Chiar dacă valoarea acestor active poate crește în moneda de bază (în care au fost achiziționate), valoarea acestor active în lei poate scădea, dacă moneda respectivă se depreciază în raport cu leul. Riscul valutar este limitat prin gestionarea ponderii activelor denominate în valută în total active. În scopul protejării portofoliului împotriva riscului valutar sunt folosite instrumente financiare derivate pe cursul de schimb.

Riscul de lichiditate este riscul ca fondul de pensii private să nu poată transforma într-o perioadă adecvată de timp activele în disponibilități bănești în vederea stingerii obligațiilor. Riscul de lichiditate pentru acțiuni este evaluat prin calcularea numărului mediu ponderat de zile necesare pentru lichidarea completă a portofoliului

de acțiuni. Administrarea riscului de lichiditate se realizează prin selectarea acțiunilor cu istoric de lichiditate adecvat și prin monitorizarea lichidității pentru acțiunile deținute.

Riscul de concentrare este riscul ca portofoliul de investiții al al fondului de pensii private să fie expus excesiv față de un anumit activ, emitent, grup de emitenți, sector economic, regiune geografică, intermediar, contrapartidă, grupuri de contrapartide aflate în legătură, după caz. Administratorul aplică reguli de diversificare prudentă a activelor fondului pentru a evita dependența excesivă de un activ sau un emitent sau grup de emitenți. Prin diversificare se urmărește reducerea riscului specific și a volatilității randamentelor investiționale.

Administratorul utilizează praguri de alertă pentru toate categoriile de riscuri investiționale. De asemenea, periodic administratorul evaluează riscurile prin analize pe baza testelor de stress.

9. Managementul riscului operational si metodele de evaluare a riscului

Riscul operațional este riscul de pierdere aferent unor procese interne neadecvate sau disfuncționale, personalului, sistemelor, proceselor și mediului extern, inclusiv riscul aferent tehnologiei informatice și de procesare neadecvată din punctul de vedere al administrării, integrității, infrastructurii, controlabilității și continuității, precum și riscurile aferente externalizării activității.

În cadrul procesului de administrare a riscului operațional sunt utilizate următoarele instrumente de management al riscului operațional:

- baza de date cu incidentele de risc operațional
- autoevaluarea riscului și controlului (RCSA)
- indicatorii cheie de risc
- analiza noilor inițiative
- constatările de risc

Ca măsuri de diminuare sau de eliminare a riscului operațional sunt implementate următoarele tipuri de controale:

- restricționarea accesului fizic în spațiile administratorului conform drepturilor de access;
- separarea atribuțiilor de execuție și de control;
- controale la nivelul aplicațiilor informatice care să nu permită capturarea sau procesarea inadecvată a datelor
- accesul la sistemul informatic conform profilurilor aprobate pentru utilizatori;
- reconciliere – asigurarea că datele din sisteme și cele din documentele în formă fizică sunt consistente.

Administratorul dispune de proceduri care asigură securitatea datelor din sistemul informatic și proceduri de recuperare a datelor, precum și de un plan de asigurare a continuității activității.

Riscul reputational este riscul de pierdere determinat de percepția nefavorabilă asupra imaginii administratorului și/sau a fondurilor de pensii private de către participanți, potențiali participanți, contrapartide, acționari, investitori, autorități de supraveghere și altele similare. Gestiunea riscului reputational are în vedere asigurarea permanentă a unei imagini pozitive, conforme cu realitatea, în piața în care activează societatea.

Riscul de conformitate este riscul ca administratorul să fie sancționat pentru nerespectarea actelor normative, a reglementărilor sale interne și a codurilor de conduită stabilite de piețe sau industrie, aplicabile activității sale, fapt care poate cauza acestuia și/sau fondurilor de pensii private pe care le administrează pierderi financiare ori afectarea reputației.

10. Conformitatea cu legislatia si reglementările interne

Organele cu funcție de supraveghere cât și organele cu funcție de conducere executivă ale BCR PENSII, SAFPP S.A. sunt responsabile pentru dezvoltarea și menținerea unui sistem adecvat de control intern, în vederea asigurării desfășurării efective și eficiente a activității administratorului, desfășurarea prudentă a

afacerilor, fiabilitatea informațiilor financiare și nonfinanciare raportate atât la nivel intern cât și extern, precum și conformitatea cu legile, regulamentele, politicile și procedurile interne.

Procedura de Control Intern aprobată în cadrul Societății este implementată în scopul de a menține un standard înalt în ceea ce privește controlul intern al operațiunilor desfășurate în cadrul BCR PENSII, SAFPP S.A. Procedura urmărește să asigure stabilirea, implementarea, verificarea și menținerea unui cadru eficient, unitar și coerent de reguli privind asigurarea conformității activității BCR PENSII și personalului său cu legislația în vigoare aplicabilă administratorilor fondurilor de pensii facultative și fondurilor de pensii administrate privat precum și asigurarea cadrului necesar în vederea minimizării riscurilor societății de neîndeplinire a obligațiilor aferente activității de administrare a fonduri de pensii.

Modalitățile folosite în cadrul BCR PENSII în vederea evaluării și verificării periodice a funcționalității și gradului de conformare a operațiunilor societății cu legislația și reglementările interne ale societății constau în desfășurarea controalelor specifice realizate atât la nivelul departamentelor/direcțiilor companiei precum și efectuate de către Departamentul Control Intern și Conformitate.

În cursul anului 2015, activitatea Departamentului de Conformitate și Control a constat în monitorizarea relației cu autoritatea de supraveghere, efectuarea controalelor interne specifice precum și urmărirea și raportarea statusului deficiențelor identificate ca urmare a verificărilor de control intern, avizarea procedurilor interne, avizarea materialelor publicitare, avizarea sesizărilor și reclamațiilor primite de la participanți și/sau alți petenți, efectuarea de instruire profesională, activități de prevenirea a fraudelor și de gestionare a potențialelor conflicte de interese. Controalele realizate au vizat verificarea modului de funcționare/gestiune a unor departamente operaționale din cadrul BCR Pensii. În acest sens enumerăm următoarele verificări efectuate de Departamentul de Control Intern și Conformitate, în conformitate cu planul de control intern aprobat pentru anul 2015:

- Verificarea procesului de alocare contribuții (pilon 2+ pilon 3);
- Verificarea relației contractuale cu agenții de marketing (pilon 3);
- Verificarea fluxului de gestionare a activităților de marketing (pilon 3);
- Verificarea calculului activului net (pilon 2+ pilon 3).

De asemenea, în anul 2015 a continuat procesul de îmbunătățire a activităților de control efectuate la nivelul departamentelor/direcțiilor companiei (control de nivelul I) și au fost efectuate controalele ad-hoc de către Departamentul de Control Intern și Conformitate.

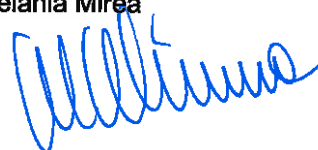
Din analizele efectuate a reieșit faptul că nu au fost identificate deficiențe semnificative cu privire la operațiunile desfășurate în cadrul companiei, iar pentru deficiențele identificate, au fost agreate măsuri de remediere, prin a căror implementare să se asigure desfășurarea activității la un nivel corespunzător.

În conformitate cu prevederile procedurii de control intern, au fost întocmite rapoarte de control aferente investigațiilor desfășurate cu frecvență trimestrială și semestrială, și un raport anual de activitate. Toate rapoartele întocmite au fost prezentate Directoratului Societății

Președinte Directorat
Radu Craciun



Membru Directorat
Melania Mirea



Raportul Consiliului de Supraveghere al BCR Pensii privind activitatea de administrare a fondurilor de Pensii Private pentru exercitiul financiar 01.01.2015 - 31.12.2015

1. Informatii generale despre companie

Denumire si obiect de activitate

BCR PENSII, SOCIETATE DE ADMINISTRARE A FONDURILOR DE PENSII PRIVATE S.A. (« BCR PENSII ») este o societate pe acțiuni, administrată în sistem dualist, având sediul social în România, Calea Victoriei nr. 15, etaj 3, podium, aripa sud – sud est, sector 3, București, înregistrată la Registrul Comerțului sub nr. J40/12566/29.06.2007, cod unic de înregistrare nr. 22028584, cu un capital subscris și vărsat în valoare de 191.000.000 lei/RON.

Activitatea companiei constă în administrarea fondurilor de pensii private, obligatorii și facultative. În acest sens, BCR PENSII a fost autorizată ca administrator de pensii private prin decizia emisă de Comisia de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private („CSSPP”), în prezent Autoritatea de Supraveghere Financiară („ASF”) nr. 90 din data de 21.08.2007, precum și ca administrator de pensii facultative prin decizia CSSPP, în prezent ASF, nr. 887 din data de 11.11.2009 și este înscrisă în Registrul ASF-Sectorul Pensii Private cu codul SAP-RO-22041021.

La data de 31.12.2015 BCR Pensii nu detine sucursale.

Structura capitalului social. Actionariatul companiei

Capitalul social al companiei este format din 19.100.000 acțiuni ordinare, nominative cu o valoare nominală de 10 Ron fiecare.

La data de 31 decembrie 2015 acționarii companiei sunt:

	Număr de acțiuni	Valoare (RON)	Participație (%)
BCR - Banca Comercială Română SA	19.099.999	190.999.990	99,999994764
O persoană fizică	1	10	0,000005236
TOTAL	19.100.000	191.000.000	100

BCR Pensii nu a rascumparat actiuni proprii in cursul anului 2015 sau in anii anteriori.

Evenimente importante apărute după sfârșitul exercițiului financiar

În data de 06.01.2016 Adunarea Generala Extraordinara a actionarilor a decis acoperirea pierderilor contabile din anii anteriori exercitiului 2015 din prime de capital si capital social, in doua etape, astfel:

- prin utilizarea unei sume de 68.719.880,63 lei (compusa din 41.924.000,00 lei – prime de capital aferente Pilonului 2 si 26.795.880,63 lei – prime de capital aferente Pilonului 3), din totalul primelor de capital constituite la nivelul BCR PENSII, in suma de 78.820.000,00 lei (compusa din 41.924.000,00 lei – prime de capital aferente Pilonului 2 si 36.896.000,00 lei prime de capital aferente Pilonului 3)
- prin reducerea capitalului social al BCR PENSII sub conditia obtinerii aprobarii Autoritatii de Supraveghere Financiara cu o suma de 102.528.160 lei, de la 191.000.000 lei la 88.471.840 lei, prin anularea unui numar de 10.252.816 actiuni cu valoarea nominala de 10 lei, apartinand actionarului majoritar BCR SA, numerotate de la 8.847.185 inclusiv, pana la 19.100.000 inclusiv.

Dezvoltarea previzibila a BCR Pensii

Obiectivele urmărite în perioada viitoare de către BCR Pensii, Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private SA, sunt concentrate pe creșterea calității participanților atrași și îmbunătățirea serviciilor oferite acestora, cat si pe fidelizarea clienților prin poziționarea printre primele 3 fonduri din piață din punct de vedere al randamentelor oferite, conform profilului de risc.

Totodata, BCR Pensii urmareste creșterea in mod sustenabil a volumului de active gestionate în scopul dezvoltării susținute a activității societății și consolidării poziției de piață fondurilor de pensii private atât pentru Pilonul II, cât și pentru Pilonul III.

Conducerea companiei si organigrama

Organele de conducere ale societății sunt Directoratul, compus din 3 membri și Consiliul de Supraveghere, compus din 5 membri.
Componența Directoratului și a Consiliului de Supraveghere al Societății la 31 decembrie 2015 este următoarea:

a. Componența Directoratului la 31 decembrie 2015 este următoarea:

MELANIA-NELA MIREA - cetățean român, membru al Directoratului – Director Executiv (Presedinte Interimar al Directoratului si Director General Interimar)
ADELA-MARIA CERCEL - cetățean român, membru al Directoratului – Director Executiv

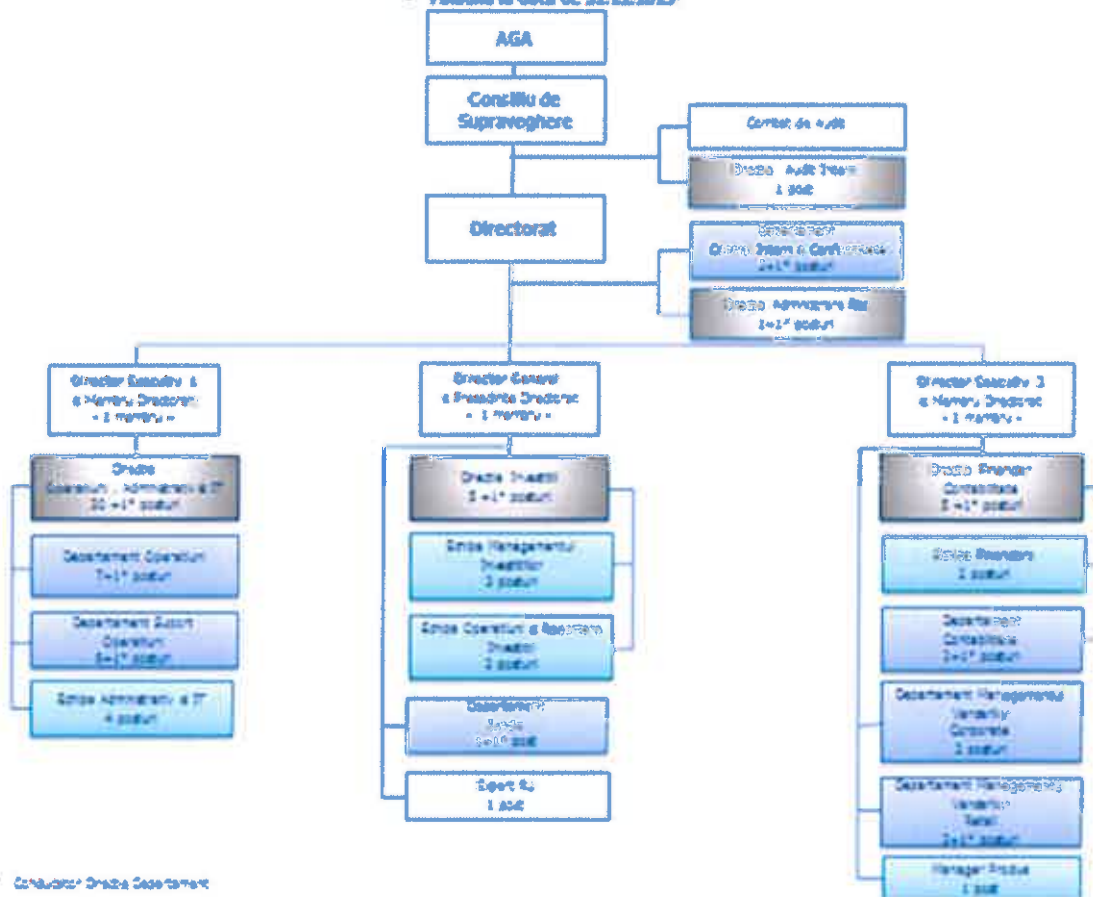
La data de 24.12.2015, a incetat mandatul Dlui LUCIAN-CLAUDIU ANGHEL pentru functia de președinte al Directoratului – Director General, si in consecinta pana la ocuparea pozitiei respective rolul afferent functiei respective a fost preluat interimar de Dna Melania - Nela Mirea, asa cum a fost precizat mai sus.

b. Componența Consiliului de Supraveghere la 31 decembrie 2015 este următoarea:

ANDREW JOHN GERBER - cetățean britanic, presedinte al Consiliului de supraveghere;
JONATHAN CHARLES LOCKE - cetățean britanic, membru al Consiliului de supraveghere;
ADRIANA JANKOVICOVA - cetățean slovac, membru al Consiliului de supraveghere
DRAGOȘ-VALENTIN NEACSU - cetățean român, membru al Consiliului de supraveghere,
SERGIU-CRISTIAN MANEA - cetățean român, membru al Consiliului de supraveghere,

Organigrama societății la data de 31.12.2015 este după cum urmează:

Structura organizatorica a BCR Pensii, Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private SA
- Valabila la data de 31.12.2015-



2. Informatii privind fondurile administrate, depozitarul si auditorul

Fondul de Pensii Administrat Privat BCR a fost autorizat prin Decizia CSSPP, în prezent ASF, nr. 119 din data de 05.09.2007 si înscriș în Registrul ASF-Sectorul Pensii Private cu codul FP2-123.

Depozitarul Fondului de Pensii Administrat Privat BCR este BRD – Groupe Société Générale S.A. cu sediul social în București, Sector 1, B-dul. Ion Mihalache Nr.1-7, cod postal 011171. Tel. 40-21-2008370, Fax 40-21-2008373.

Auditorul Fondului este Ernst & Young Assurance Services S.R.L. cu sediul social în București, Sector 1, Bulevardul Ion Mihalache Nr. 15-17, Cladirea Bucharest Tower Center Parter, Tel. 40-21-402.4000

Fondul de Pensii Facultative BCR PLUS a fost autorizat prin Decizia CSSPP, în prezent ASF, nr. 15 din data de 29.05.2007 si este înscriș în Registrul ASF-Sectorul Pensii Private cu codul FP3-1048.

Depozitarul Fondului BCR PLUS este BRD – Groupe Société Générale S.A. cu sediul social în București, Sector 1, Bd. Ion Mihalache Nr.1-7, cod postal 011171. Tel. 40-21-301.61.00, Fax 40-21-200.83.73.

Auditorul Fondului este Ernst & Young Assurance Services S.R.L. cu sediul social în București, Sector 1, Bulevardul Ion Mihalache Nr. 15-17, Cladirea Bucharest Tower Center Parter, Tel. 40-21-402.4000

3. Bazele întocmirii situatiilor financiare

Situatiile financiare au fost elaborate în conformitate cu următoarele regulamente în vigoare:

- Legea contabilității nr.82/1991, republicată;
- Norma nr. 14/2007 privind reglementările contabile conforme cu Directiva a IV-a a Comunităților Economice Europene aplicabile entităților autorizate, reglementate si supravegheate de Comisia de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private, cu modificările si completările ulterioare;
- Norma nr. 3/2011 pentru întocmirea si depunerea situatiilor financiare anuale individuale pentru entitățile autorizate, reglementate si supravegheate de Comisia de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private, cu modificările si completările ulterioare.

Conducerea companiei s-a asigurat că obligatiile cerute prin lege cu privire la organizarea si administrarea adecvată si zilele contabile să fie respectate.

Membrii consiliului de supraveghere si conducerea companiei s-au asigurat ca situatiile financiare anuale pentru anul 2015, precum si raportul administratorilor aferent acestora sunt întocmite in conformitate cu legislatia in vigoare mentionata mai sus si reflectă cu acuratețe si în mod corect pozitia financiară a companiei la data de 31 decembrie 2015, performanta financiara si fluxurile de trezorerie pentru anul incheiat la aceasta data.

4. Piata pensiilor private Pilon II si Pilon III - ansamblu

Anul 2015 a fost caracterizat de continuarea creșterii numărului de participanți ai valorii activelor remarcate in anul anterior.

Astfel, valoarea activelor totale aflate în administrare la nivelul întregului sistem de pensii private a crescut constant pe parcursul anului 2015, la 31 decembrie 2015 sistemul atingand 25,94 miliarde de lei (aproximativ 6 miliarde de euro), de la 20,2 miliarde lei în 2014. Ponderea pensiilor private în Produsul Intern Brut a fost, la sfârșitul anului 2015, de 3,70% comparativ cu 3,03% în decembrie 2014.

Numărul participanților a crescut constant, aproximativ 267.000 persoane devenind participanți ai sistemului de pensii private. Fondurile de pensii facultative, la care înscrierea este una voluntară, au reușit să atragă aproximativ 40.000 de persoane, cu 8,89% mai mult decât în 2014 (37 mii persoane).

Evoluția fondurilor de pensii administrate privat- Pilon II

In conformitate cu datele ASF, la finalul anului 2015, valoarea totală a activelor nete înregistrată de fondurile de pensii administrate privat a fost de 24,67 miliarde de lei (5,45 miliarde de euro), in creștere cu 29,06% fata de cele de la finalul anului 2014.

Un factor care a influentat valoarea activelor nete a fost creșterea contribuției medii. Valoarea medie a contribuției a fost de 113,21 lei, în decembrie 2015, în creștere cu 27% față de perioada similară a anului precedent.

Valoarea medie a unui cont aferent Pilonului II pentru cei 3,19 milioane participanți care au avut contribuții lunare (în perioada mai 2008 –decembrie 2015) a fost de 5.639 lei, ceea ce reprezintă o creștere anuală de 26%. La data de 31 decembrie 2015, aproximativ două milioane de participanți înregistrau sume în cont de până la 5.000 lei, aproximativ 700.000 de persoane înregistrau valoare de cont între 5.000 și 10.000 de lei, iar pentru aproximativ 500.000 de persoane valoarea contului depășea 10.000 lei.

Creșterea anuală a numărului de participanți în întreg sistemul a fost de **4,18%**, BCR FPAP înregistrând o creștere superioară pieței de **7,05 %**, ajungând la **543.687** participanți la decembrie 2015 de la 508.069 participanți la decembrie 2014.

Numărul mediu lunar de participanți la fondul BCR FPAP pentru care au fost încasate contribuții a fost de 291.368 reprezentând aproximativ 55% din totalul participanților.

În 2015 strategia de vânzări și marketing pe Pilon II continuă într-o abordare reactivă, în contextul în care potențialul pieței de Pilon II este în continuare unul limitat la numărul nou de angajați la nivel național

În anul 2015 numărul total de acte de aderare validate pentru BCR FPAP, rezultate din vânzare, a fost de aproximativ 43 acte (2014: 98)

Evoluția fondurilor de pensii facultative- Pilon III

În conformitate cu datele publicate de ASF, activele nete ale fondurilor de pensii facultative au ajuns la valoarea de 1,25 miliarde de lei (0,28 miliarde de euro) în decembrie 2015, înregistrând o creștere de 20,43% comparativ cu decembrie 2014.

Valoarea medie a unui cont aferent Pilonului III pentru cei 382.318 de participanți a fost de 3.275 lei (724 de euro), echivalentul unei creșteri anuale de 9,13% față de aceeași valoare a anului anterior

Creșterea anuală a numărului de participanți la pensiile facultative în întreaga piață a fost de 10,35%, 382.318 participanți la finalul anului 2015 (346.452 participanți la finalul anului 2014).

BCR PENSII a înregistrat o creștere de 14,79% în numărul de participanți la fondul BCR PLUS, înregistrând o creștere mai mare decât piața, de la 98.310 participanți la decembrie 2014 la 112.847 participanți la decembrie 2015.

5. Activitatea de marketing și vânzări

La nivelul anului 2015, focusul strategic a continuat să fie vânzarea pensiilor Pilon 3.

Componentele principale ale strategiei de vânzări pe Pilon 3 au constat în:

- Continuarea activității Direcției de Vânzări în 2 entități: strategie Retail, respectiv strategie Corporate, cele 2 zone fiind deservite de 2 departamente dedicate;
- Îmbunătățirea și diversificarea acțiunilor de tip „managementul vânzărilor” în relația cu canalele de vânzare, atât cele Retail cât și Corporate (pipeline management și proiecte vizând vânzarea către angajatori);

BCR PENSII vinde preponderent prin rețeaua de sucursale a BCR în urma prezentării produsului în cadrul companiilor cât și către angajații interesați de economisirea de lungă durată într-o pensie facultativă.

BCR PENSII a reușit să crească numărul participanților fondului de pensii facultative în anul 2015 cu mai bine de 14.000 participanți noi, inclusiv de la companii mari și medii care au implementat planuri de pensii facultative pentru angajați.

BCR PLUS a atras aproximativ 41 % din totalul participanților noi de pe piața pensiilor facultative până la 31 decembrie 2015.

Principiul de bază pe care se sprijină strategia de marketing a Fondului de Pensii Facultative BCR PLUS este stabilirea și menținerea unor relații dinamice între participanții fondului, potențialii participanți și administrator. În acest sens, anul 2015 a continuat strategia anului 2014 prin activități menite să informeze participantul cu privire la caracteristicile și beneficiile sistemului de pensii facultative, precum și acțiuni de informare a angajatorilor cu privire la pensia facultativă. Ca și activități de marketing importante s-au desfășurat: campanii de informare în rândul angajatorilor prin prezentări la sediul acestora, prezentări și campanii de informare către angajați, participarea la evenimente dedicate angajatorilor, participarea la conferințe, târguri și evenimente de profil.

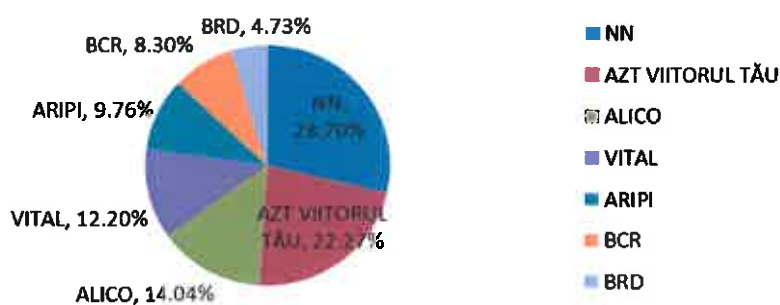
Fondul de Pensii Facultative BCR PLUS a beneficiat de o expunere majoră din punct de vedere al materialelor de marketing avizate conform legislației în vigoare (flyere, postere, broșuri) în toate sucursalele BCR și într-o măsură mai mică prin brokeri. Strategia de promovare se concentrează pe educarea și informarea populației, a rețelei de vânzări și a angajatorilor cu privire la beneficiile determinate de accesarea unei pensii facultative atât din punct de vedere fiscal, cât și din perspectiva necesității economisirii pe termen lung în contextul îmbătrânirii populației și implicit o diminuare a pensiei medii primite din bugetul public.

În conformitate cu datele ASF, la finalul anului 2015 cotele de piață deținute de cele două fonduri administrate de BCR Pensii SAFPP au fost după cum urmează:

Pentru BCR Fond de Pensii administrat Privat:

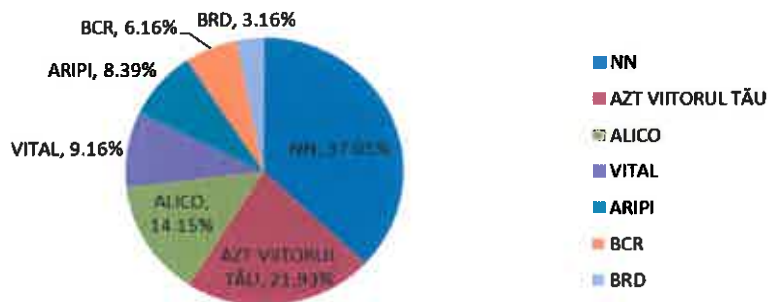
Fond de pensii administrat privat	Cota de piață după numărul	Numar total participanți
	participanților la 31.12.2015	la 31.12.2015 (milioane participanți)
NN	28.70%	1.88
AZT VIITORUL TĂU	22.27%	1.46
ALICO	14.04%	0.92
VITAL	12.20%	0.80
ARIPI	9.76%	0.64
BCR	8.30%	0.54
BRD	4.73%	0.31
TOTAL	100.00%	6.56

Cota de piață după număr participanți la 31.12.2015 - Pilon II



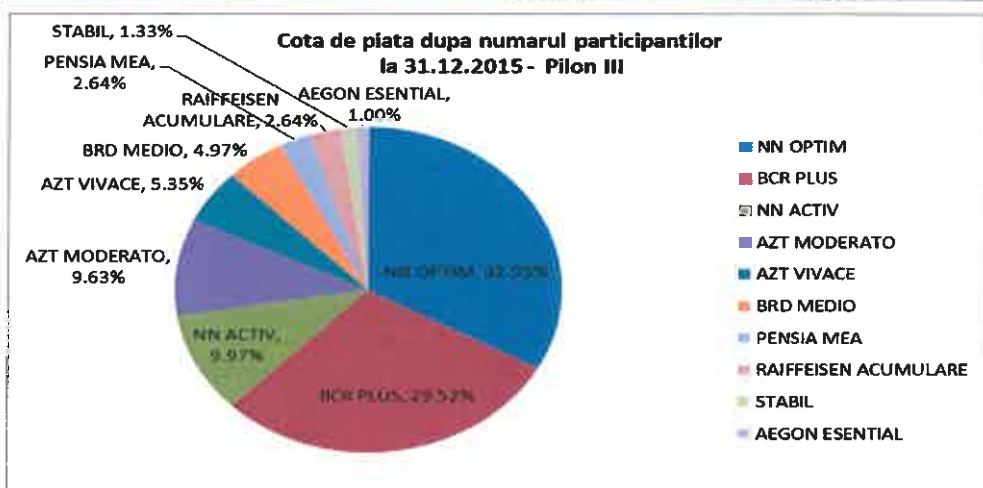
Fond de pensii administrat privat	Cota de piață după valoarea activelor nete	Valoare activ net (miliarde RON)
	la 31.12.2015	la 31.12.2015
NN	37,05%	9,14
AZT VIITORUL TĂU	21,93%	5,41
ALICO	14,15%	3,49
VITAL	9,16%	2,26
ARIPI	8,39%	2,07
BCR	6,16%	1,52
BRD	3,16%	0,78
TOTAL	100,00%	24,67

Cota de piață după valoarea activelor nete la 31.12.2015 - Pilon II

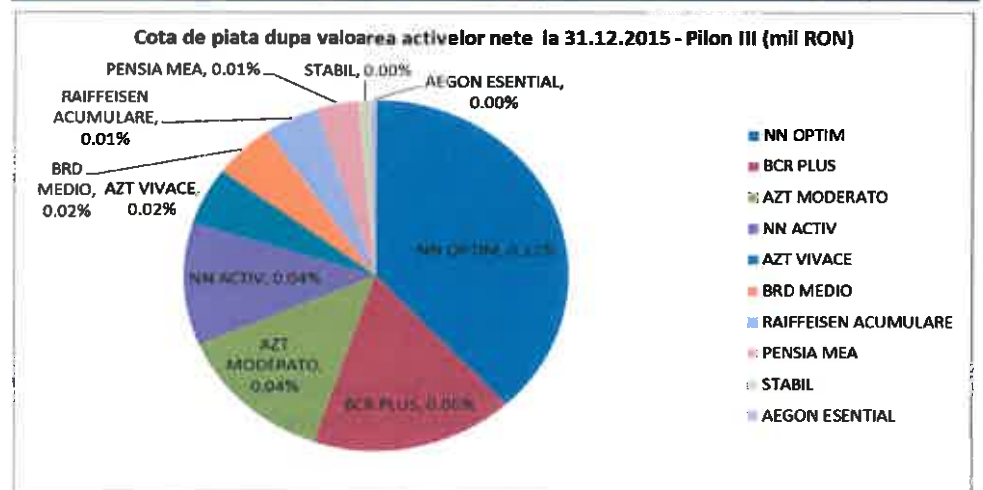


Pentru BCR Plus:

Fond de pensii facultative	Cota de piata dupa numarul participantilor la 31.12.2015	Numar total participantii la 31.12.2015 (pers)
NN OPTIM	32,95%	125.983
BCR PLUS	29,52%	112.847
NN ACTIV	9,97%	38.099
AZT MODERATO	9,63%	36.822
AZT VIVACE	5,35%	20.470
BRD MEDIO	4,97%	19.020
PENSIA MEA	2,64%	10.095
RAIFFEISEN ACUMULARE	2,64%	10.078
STABIL	1,33%	5.097
AEGON ESENTIAL	1,00%	3.807
TOTAL	100,00%	382.318



Fond de pensii facultative	Cota de piata dupa valoarea activelor nete la 31.12.2015	Valoare activ net (mil RON) la 31.12.2015
NN OPTIM	0,12%	477,03
BCR PLUS	0,06%	214,00
AZT MODERATO	0,04%	167,12
NN ACTIV	0,04%	141,62
AZT VIVACE	0,02%	66,55
BRD MEDIO	0,02%	64,86
RAIFFEISEN ACUMULARE	0,01%	57,30
PENSIA MEA	0,01%	45,15
STABIL	0,00%	12,89
AEGON ESENTIAL	0,00%	5,70
TOTAL	100,00%	1.252,22



6. Evolutia financiară

6.1. Evolutia financiară a societății BCR PENSII, SAFPP

Bilantul BCR Pensii SAFPP SA – forma sintetica - la data de 31.12.2015

Bilant la 31.12.2015 (mii lei)

Denumire indicator	Sold la 31.12.2014	Sold la 31.12.2015
Active immobilizate necorporale	3.808	2.284
Active immobilizate corporale	595	927
Active immobilizate financiare	70.825	87.647
Active circulante și cheltuieli în avans	33.599	25.399
Active Total	108.827	116.257
Datorii și Provizioane	10.255	11.449
Capitaluri proprii	98.572	104.808
Datorii și Capitaluri Proprii Total	108.827	116.257

Din totalul activelor immobilizate financiare în valoare de 87.647 mii lei, 16.515 mii lei (18,8%) este reprezentată de investiții în titluri de stat emise de Guvernul României, cu maturitate la data de 28.11.2018, pe care BCR Pensii le utilizează în vederea acoperirii provizionului tehnic.

Contul de Profit și Pierdere

Contul de Profit și Pierdere la 31.12.2015 (mii lei)

Denumire indicator	Rulaj la 31.12.2014	Rulaj la 31.12.2015
Venituri din exploatare	16.195	21.752
Venituri financiare	3.844	3.582
Venituri totale din activitatea curentă	20.039	25.334
Cheltuieli din activitatea curentă	(32.827)	(19.098)
Profitul din activitatea curentă	(12.788)	6.236
Venituri extraordinare	0	0
Cheltuieli extraordinare	0	0
Profitul din activitatea extraordinară	0	0
Venituri totale	20.039	25.334
Cheltuieli totale	(32.827)	(19.098)
Rezultatul net	(12.788)	6.236

Contul de profit și pierdere la 31.12.2015 prezintă următoarele fluctuații semnificative:

Pe partea veniturilor din exploatare cifra netă de afaceri a crescut semnificativ comparativ cu aceeași perioadă a anului trecut, atingând nivelul de 21.752 mii lei comparativ cu 16.195 mii lei în 2014.

Detalierea acestora este prezentată mai jos:

	mii lei	
	2014	2015
Cifră de afaceri		
Cifră de afaceri aferentă administrării BCR FPAP	12.066	16.239
Cifră de afaceri aferentă administrării BCR Plus	4.089	5.513
TOTAL	16.155	21.752

Veniturile financiare au scăzut ușor, cu 7% de la 3.844 mii lei în 2014 la 3.582 mii lei în 2015, în principal ca efect al diferentelor de evaluare (marcare la piață) pentru titlurile deținute, mai puțin favorabile în 2015 comparativ cu 2014.

În ceea ce privește cheltuielile de exploatare, o pondere mare în structura acestora o au cheltuielile cu colaboratori și onorarii profesionale, cheltuielile cu comisioanele agenților de marketing persoane fizice și juridice, urmate de cheltuielile de marketing, protocol și promovare și cheltuielile cu servicii IT.

În structura lor, cheltuielile cu prestațiile externe nu s-au modificat iar nivelul de semnificație al fiecărei categorii a rămas de asemenea constant, cu excepția cheltuielilor cu comisioanele agenților de marketing pentru care a fost înregistrată o creștere de 31% în anul 2015 față de anul 2014.

Astfel, un detaliu al cheltuielilor privind prestațiile externe se prezintă după cum urmează:

CHELTUIELI PRIVIND PRESTAȚIILE EXTERNE		mii lei	
DESCRIERE	2014	2015	
Cheltuieli cu chirile	367	316	
Cheltuieli cu asigurările de bunuri și persoane	103	107	
Cheltuieli cu reparații și întreținere	79	95	
Cheltuieli cu serviciile de training	140	87	
Cheltuieli cu colaboratori și onorarii profesionale	1.582	1.767	
Cheltuieli comisioane agenți de marketing	1.149	1.508	
Cheltuieli de marketing, protocol și promovare	909	1.023	
Cheltuieli cu deplasările în țară și străinătate	90	89	
Cheltuieli cu posta și telecomunicațiile	378	454	
Cheltuieli cu servicii de scanare, arhivare și procesare	248	16	
Cheltuieli cu servicii Call Center	132	440	
Cheltuieli servicii IT	651	860	
Cheltuieli cu servicii bancare	42	51	
Alte cheltuieli privind prestațiile externe	359	462	
TOTAL	6.229	7.274	

În conformitate cu "Norma 13/2012 privind calculul actuarial al provizionului tehnic pentru fondurile de pensii administrate privat" emisă de către Autoritatea de Supraveghere Financiară - Sectorul Pensii Private. Societatea este obligată să constituie provizionul tehnic corespunzător angajamentelor financiare asumate prin schema de pensii administrată privat.

Provizionul tehnic calculat la 31 decembrie 2015 pentru acoperirea garanției oferită prin prospectul fondului BCR Fond de Pensii Administrat Privat este de 14.444 mii lei (31 decembrie 2014: 13.810 mii lei). Această creștere se datorează în principal evoluției descrescătoare a ratelor de discount folosite în calcul pentru actualizarea fluxurilor de numerar viitoare. Conform normei 13/2012 se utilizează ratele aferente curbei spot a randamentelor obligațiunilor guvernamentale cotate AAA, publicată de către Banca Centrală Europeană.

Metoda de calcul utilizată pentru provizionul tehnic, în concordanță cu modelul standard din normă, este bazată pe o structură arborescentă binomială (Cox, Ross, & Rubinstein Option-Pricing Model – Arborele binomial) pentru determinarea valorilor efective viitoare ale activului personal al fiecărui participant. Conform acestor modificări, atingerea nivelului provizionului tehnic, calculat conform Normei 13/2012, se realizează pe o perioadă de maximum 6 ani, termen care ulterior sfârșitului exercițiului financiar a fost suplimentat cu încă 2 ani, pe seama conturilor de cheltuieli, prin suplimentarea anuală a activelor corespunzătoare provizionului tehnic cu o sumă reprezentând minimum 10% din comisionul anual de administrare realizat în exercițiul financiar precedent. La data de 31.12.2015 societatea a evaluat valoarea provizionului înregistrat bilanțier raportat la valoarea totală a provizionului și la termenul de recunoaștere, și în consecință a înregistrat în total în anul 2015 un provizion tehnic de 5.709 mii lei, prin urmare peste nivelul minim necesar de recunoscut anual (10% din comisionul anual de administrare realizat în exercițiul financiar precedent).

Provizionul tehnic total constituit în bilanț la 31.12.2015 este de 7.222.221,50 lei.

Activele financiare care acoperă provizionul tehnic sunt în proporție de 100 % titluri de valoare, reprezentate de Titluri de stat emise de Guvernul României, fiind evaluate de către administrator și depozitar pe baza principiilor de evaluare prevăzute în Norma nr. 11/2011 privind investirea și evaluarea activelor fondurilor de pensii private.

6.2. Evoluția financiară a Fondul de Pensii Administrat Privat BCR

În ceea ce privește evoluția activelor fondului, o creștere semnificativă s-a înregistrat în cazul creanțelor imobilizate (titluri de stat și obligațiuni) care au ajuns la 999.388 mii lei la 31.12.2015 față de 858.130 mii lei la 31.12.2014, precum și a investițiilor cu durată mai scurtă până la maturitate (obligațiuni și depozite), la 228.235 mii lei față de 82.708 mii lei.

Activul net total la 31.12.2015 a fost de 1.522.923 mii lei comparativ cu sfârșitul anului trecut când a înregistrat valoarea de 1.141.730 mii lei.

Bilanț la 31.12.2015 (mii lei)

Denumire indicator	Sold la 31.12.2014	Sold la 31.12.2015
Active financiare imobilizate	1.058.708	1.296.501
Active financiare circulante	84.874	229.597
Active Total	1.143.582	1.526.098
Datorii	1.852	3.176
Capitaluri Proprii	1.141.730	1.522.923
Datorii și Capitaluri Proprii Total	1.143.582	1.526.098

Fondul a înregistrat o scădere de 36% față de profitul anului 2014, fiind în sumă de 58.919 mii lei în 2015 față de 92.651 mii lei în 2014.

Situația Veniturilor și Cheltuielilor la 31.12.2015 (mii lei)

Denumire indicator	Rulaj la 31.12.2014	Rulaj la 31.12.2015
Venituri din activitatea curentă	474.902	646.787
Cheltuieli din activitatea curentă	(382.251)	(587.867)
Profitul din activitatea curentă	92.651	58.919
Venituri ex raordinare	0	0
Cheltuieli extraordinare	0	0
Profitul din activitatea extraordinară	0	0
Venituri totale	474.902	646.787
Cheltuieli totale	(382.251)	(587.867)
Profitul exercițiului	92.651	58.919

Principala cauză a scăderii profitului în anul 2015 a fost reprezentată de cheltuielile de reevaluare (marcare la piață) a activelor fondului care au generat un impact negativ asupra rezultatului final al anului 2015 comparativ cu anul 2014.

6.3. Evoluția financiară Fond de Pensii Facultative BCR PLUS

În ceea ce privește evoluția activelor fondului, cea mai mare creștere s-a înregistrat în cazul creanțelor imobilizate (obligatiuni de tip Benchmark, obligatiuni corporative precum și alte tipuri de obligatiuni) care au înregistrat o creștere de la 130.889 mii lei la 31.12.2014 la 150.474 mii lei la 31.12.2015, bazată pe dinamica activului net. Activul net la 31.12.2015 a fost 213.995 mii lei comparativ cu sfârșitul anului trecut când a înregistrat 170.690 mii lei.

Bilant la 31.12.2015 (mii lei)

Denumire indicator	Sold la 31.12.2014	Sold la 31.12.2015
Active financiare imobilizate	164.506	195.730
Active financiare circul nte	7.001	19.329
Active Total	171.507	215.060
Datorii	817	1.065
Capitaluri Proprii	170.690	213.995
Datorii și Capitaluri Proprii Total	171.507	215.060

Fondul a înregistrat o scădere de 52% față de profitul anului 2014, fiind în sumă de 6.316 mii lei în 2015 față de 13.151 mii lei în 2014.

Situația Veniturilor și Cheltuielilor la 31.12.2015 (mii lei)

Denumire indicator	Rulaj la 31.12.2014	Rulaj la 31.12.2015
Venituri din activitatea curentă	82.202	100.282
Cheltuieli din activitatea curentă	(69.051)	(93.967)
Profitul din activitatea curentă	13.151	6.316
Venituri extraordinare	0	0
Cheltuieli extraordinare	0	0
Profitul din activitatea extraordinară	0	0
Venituri totale	82.202	100.282
Cheltuieli totale	(69.051)	(93.967)
Profitul exercitiului	13.151	6.316

În mod similar cu fondul BCR FPAP, principala cauză a descreșterii profitului în anul 2015 a fost reprezentată de reevaluarea (marcare la piață) a activelor fondului, care a generat astfel un impact negativ asupra rezultatului final al anului 2015 comparativ cu anul 2014.

7. Principii investitoriale

În cadrul activității de administrare a activelor Fondului de Pensii Administrat Privat BCR și ale Fondului de Pensii Facultative BCR Plus, Administratorului BCR Pensii, S.A.F.P.P. SĂ respectă principiile investiționale impuse de prevederile legale în vigoare, precum și cele asumate prin Prospectele celor două fonduri.

Administratorul are o abordare pe termen mediu și lung în definirea și evaluarea strategiilor investiționale. Managementul investițiilor se realizează atât la nivelul întregului portofoliu prin adoptarea unei strategii de alocare a activelor între diferite clase, cât și individual prin selectarea instrumentelor în cadrul fiecărei clase de active. Ponderile claselor de active sunt selectate, urmărind obținerea unor randamente investiționale ridicate și realizarea unui portofoliu diversificat de active în condiții de risc controlat.

Din punct de vedere investițional, Administratorul aplică aceleași principii fondurilor aflate în administrare, întrucât ambele fonduri sunt încadrate în aceeași categorie de risc și au ca principal obiectiv creșterea activelor pe termen lung.

7.1. Politica de investitii si prezentarea portofoliului de investitii al Fondul de Pensii Administrat Privat BCR

Fondul de Pensii Administrat Privat BCR vizează atingerea obiectivelor investiționale pe termen lung prin administrarea unui portofoliu diversificat de active cu profil de risc-randament diferit, urmărind respectarea limitelor prevăzute de lege și încadrarea în profilul de risc al fondului.

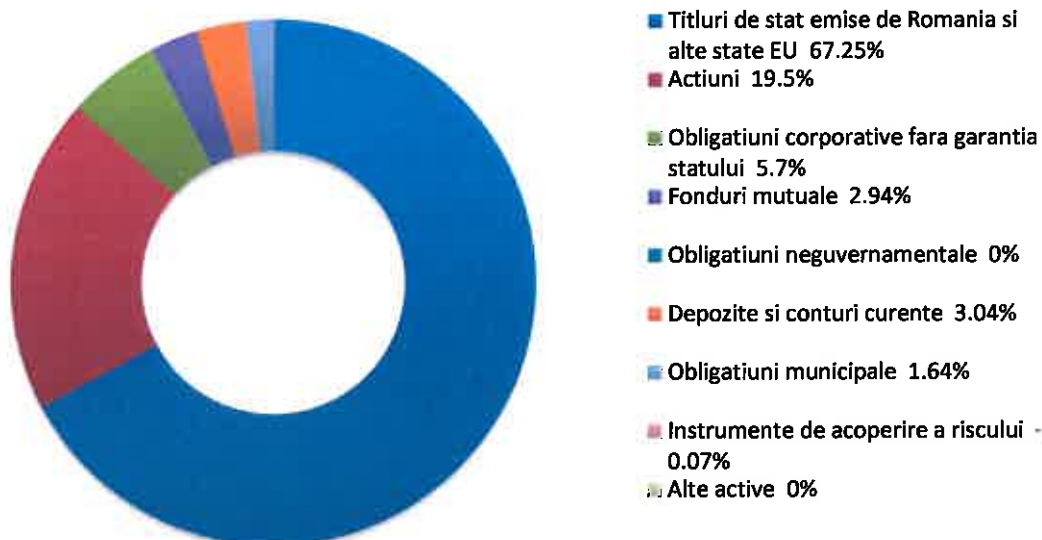
Fondul de Pensii Administrat Privat BCR are un grad de risc între 10%, exclusiv, și 25%, încadrându-se conform reglementărilor legale în vigoare în categoria fondurilor de pensii cu grad de risc mediu. La 31 decembrie 2015, gradul de risc al fondului a fost de 20,17%.

Fondul investește atât în instrumente financiare cu venit fix, cât și în companii solide din punct de vedere financiar, care sunt listate pe piețe reglementate din România sau pe alte piețe reglementate din state membre ale Uniunii Europene sau din Spațiul Economic European. Decizia de a investi se bazează pe o analiză fundamentală a contextului economiei, a industriei și a companiei.

Structura investițiilor Fondului de Pensii Administrat Privat BCR la data 31.12.2015 a fost următoarea:

Structura activului Fondului de Pensii Administrat Privat BCR	31.12.2015
Titluri de stat emise de Romania si alte state EU	67.25%
Actiuni	19.50%
Obligatiuni corporative fara garantia statului	5.70%
Fonduri mutuale	2.94%
Obligatiuni neguvernamentale	0.00%
Depozite si conturi curente	3.04%
Obligatiuni municipale	1.64%
Instrumente de acoperire a riscului	-0.07%
Alte active	0.00%
Total	100.00%

Structura portofoliului de investiții la data de 31.12.2015



Situația valorii activului Fondului de Pensii Administrat Privat BCR la data de 31.12.2015 este prezentată în următorul tabel:

Valoare activ total 31.12.2015	Valoare activ net total* 31.12.2015	Valoarea unitară a activului net	Număr de unități în fond
1,523,691,913.97 RON	1,522,922,777.85 RON	20.993445	72,542,776.332677

*valoarea activului net total este calculată prin deducerea din valoarea activului total a datorii privind comisionul de administrare, calculat ca procent din active nete datorat Administratorului în valoare de 749,156.12 RON și a datoriei fondului pentru taxele de audit în valoare de 19,980.00 RON.

Fondul de Pensii Administrat Privat BCR a obținut o rată de rentabilitate anualizată de 7.1185% în 2015.

7.2. Politica de investitii si prezentarea portofoliului de investitii al fondului de pensii Facultative BCR PLUS

Fondul de Pensii Facultative BCR PLUS deține un portofoliu diversificat de active, cu profile de risc și performanță diferite, având ca scop creșterea pe termen lung a activelor Fondului, cu respectarea prevederilor din lege, norme și a prospectului schemei de pensii.

Fondul de Pensii Facultative BCR Plus are un grad de risc între 10%, exclusiv, și 25%, inclusiv, încadrându-se conform reglementărilor legale în vigoare, în categoria de fond de pensii cu grad de risc mediu. La 31 decembrie 2015, gradul de risc al fondului a fost de 21,02%.

Structura investițiilor Fondului de Pensii Facultative BCR PLUS la 31.12.2015 a fost următoarea:

Structura activului Fondului de Pensii Facultative BCR PLUS	31.12.2015
Titluri de stat emise de Romania si alte state EU	64.65%
Actiuni	21.11%
Obligatiuni corporative fara garantia statului	5.85%
Depozite si conturi curente	1.13%
Fonduri mutuale	2.95%
Instrumente de acoperire a riscului	-0.13%
Obligatiuni municipale	2.92%
Obligatiuni neguvernamentale	1.53%
Alte active	0.00%
Total	100.00%

Structura portofoliului de investiții la data de 31.12.2015



Următorul tabel prezintă situația valorii activului Fondului de Pensii Facultative BCR PLUS la data de 31.12.2015:

Valoare activ total 31.12.2015	Valoare activ net total* 31.12.2015	Valoarea unitară a activului net	Număr de unități în fond
214,380,949.97 RON	213,995,123.85 RON	17.604309	12,155,837.596881

* valoarea activului net total este calculată prin deducerea din valoarea activului total a datoriilor privind comisionul de administrare calculat ca procent din active nete datorat administratorului în valoare de 359,475.00 RON, a comisionului de depozitare și custodie în valoare de 10,928.54 RON, a datoriei fondului pentru taxele de audit în valoare de 14,580.00 RON și a comisionului de tranzacționare depozitar în valoare de 842.58 RON.

La data 31 decembrie 2015, Fondul de Pensii Facultative BCR PLUS a obținut o rată de rentabilitate anualizată de 4.6565%.

8. Managementul riscului investitional si metodele de evaluare a riscului

Principalele categorii de riscuri la care investițiile fondurilor sunt expuse, și care pot în consecință să afecteze administratorul lor sunt:

Riscul de piață este riscul de pierdere rezultat direct sau indirect din fluctuații nefavorabile ale ratelor de dobândă, ale cursului de schimb sau ale altor prețuri de piață. Riscul de piață are două componente:

- **Riscul sistemic** este riscul general care afectează orice tip de investiție sau tip de activ. Direcția prețurilor valorilor mobiliare este determinată în general de trendul piețelor financiare și de situația economică a emitenților din portofoliu care, la rândul lor, sunt influențați de situația economiei globale și de condițiile economice/politice din țările în care operează. Acest risc nu se poate diversifica, iar în țările emergente, cum este și cazul României, riscul de piață este relativ mare.
- **Riscul specific** este riscul legat de instrumentele unui anumit emitent. În dinamica piețelor financiare, evenimentele care afectează doar un anumit emitent afectează și valoarea instrumentelor emise de emitentul respectiv. Riscul specific este redus prin diversificare, dar chiar și o diversificare foarte prudentă nu îl poate elimina în totalitate.

Riscul de preț este riscul asociat cu volatilitatea prețurilor acțiunilor. Riscul de preț este evaluat prin estimarea probabilității pierderilor în portofoliu pe un anumit orizont de timp, bazată pe analiza statistică a tendințelor și volatilităților (tehnica Value at Risk).

Riscul de rata a dobânzii este riscul potențial de scădere a valorii de piață a titlurilor de stat sau obligațiunilor cu venit fix din cauza creșterii ratelor de dobândă. Riscul aferent ratei dobânzii este evaluat prin calcularea sensibilității valorii de piață la variația ratei dobânzii. Administrarea riscului de dobândă se realizează prin ajustări în durata portofoliului în funcție de așteptările referitoare la evoluția ratei dobânzii.

Riscul de credit este riscul de pierdere care rezultă din fluctuații ale bonității emitenților de valori mobiliare, contrapartidelor și oricăror debitori față de care este expus fondul de pensii private. Administratorul evaluează riscul de credit aferent activelor din portofoliul fondului pe baza analizei activității și a situațiilor financiare ale contrapartidelor (emitenți de titluri, bănci), inclusiv prin urmărirea ratingului de credit acordat de la următoarele agenții de rating: Fitch, Moody's sau Standard & Poors. Instrumentele cu venit fix deținute în portofoliu au cel puțin rating „investment grade”, cu excepția celor emise în România.

Riscul valutar este riscul de a înregistra pierderi datorate variațiilor cursului valutar. Acest risc este prezent pentru investițiile în active denumite în valută și se traduce în variația valorilor în lei a investițiilor făcute în alte monede. Chiar dacă valoarea acestor active poate crește în moneda de bază (în care au fost achiziționate), valoarea acestor active în lei poate scădea, dacă moneda respectivă se depreciază în raport cu leul. Riscul valutar este limitat prin gestionarea ponderii activelor denumite în valută în total active. În scopul protejării portofoliului împotriva riscului valutar sunt folosite instrumente financiare derivate pe cursul de schimb.

Riscul de lichiditate este riscul ca fondul de pensii private să nu poată transforma într-o perioadă adecvată de timp activele în disponibilități bănești în vederea stingerii obligațiilor. Riscul de lichiditate pentru acțiuni este evaluat prin calcularea numărului mediu ponderat de zile necesare pentru lichidarea completă a portofoliului de acțiuni. Administrarea riscului de lichiditate se realizează prin selectarea acțiunilor cu istoric de lichiditate adecvat și prin monitorizarea lichidității pentru acțiunile deținute.

Riscul de concentrare este riscul ca portofoliul de investiții al al fondului de pensii private să fie expus excesiv față de un anumit activ, emitent, grup de emitenți, sector economic, regiune geografică, intermediar, contrapartidă, grupuri de contrapartide aflate în legătură, după caz. Administratorul aplică reguli de diversificare prudentă a activelor fondului pentru a evita dependența excesivă de un activ sau un emitent sau grup de emitenți. Prin diversificare se urmărește reducerea riscului specific și a volatilității randamentelor investiționale.

Administratorul utilizează praguri de alertă pentru toate categoriile de riscuri investiționale. De asemenea, periodic administratorul evaluează riscurile prin analize pe baza testelor de stress.

9. Managementul riscului operational si metodele de evaluare a riscului

Riscul operațional este riscul de pierdere aferent unor procese interne neadecvate sau disfuncționale, personalului, sistemelor, proceselor și mediului extern, inclusiv riscul aferent tehnologiei informatice și de procesare neadecvată din punctul de vedere al administrării, integrității, infrastructurii, controlabilității și continuității, precum și riscurile aferente externalizării activității.

În cadrul procesului de administrare a riscului operațional sunt utilizate următoarele instrumente de management al riscului operațional:

- baza de date cu incidentele de risc operațional
- autoevaluarea riscului și controlului (RCSA)
- indicatorii cheie de risc
- analiza noilor inițiative
- constatările de risc

Ca măsuri de diminuare sau de eliminare a riscului operațional sunt implementate următoarele tipuri de controale:

- restricționarea accesului fizic în spațiile administratorului conform drepturilor de acces;
- separarea atribuțiilor de execuție și de control;
- controale la nivelul aplicațiilor informatice care să nu permită capturarea sau procesarea inadecvată a datelor
- accesul la sistemul informatic conform profilului aprobate pentru utilizatori;
- reconciliere – asigurarea că datele din sisteme și cele din documentele în formă fizică sunt consistente.

Administratorul dispune de proceduri care asigură securitatea datelor din sistemul informatic și proceduri de recuperare a datelor, precum și de un plan de asigurare a continuității activității.

Riscul reputational este riscul de pierdere determinat de percepția nefavorabilă asupra imaginii administratorului și/sau a fondurilor de pensii private de către participanți, potențiali participanți, contrapartide, acționari, investitori, autorități de supraveghere și altele similare. Gestiunea riscului reputational are în vedere asigurarea permanentă a unei imagini pozitive, conforme cu realitatea, în piața în care activează societatea.

Riscul de conformitate este riscul ca administratorul să fie sancționat pentru nerespectarea actelor normative, a reglementărilor sale interne și a codurilor de conduită stabilite de piețe sau industrie, aplicabile activității sale, fapt care poate cauza acestuia și/sau fondurilor de pensii private pe care le administrează pierderi financiare ori afectarea reputației.

10. Conformitatea cu legislatia si reglementările interne

Organele cu funcție de supraveghere cât și organele cu funcție de conducere executivă ale BCR PENSII, SAFPP S.A. sunt responsabile pentru dezvoltarea și menținerea unui sistem adecvat de control intern, în vederea asigurării desfășurării efective și eficiente a activității administratorului, desfășurarea prudentă a afacerilor, fiabilitatea informațiilor financiare și nonfinanciare raportate atât la nivel intern cât și extern, precum și conformitatea cu legile, regulamentele, politicile și procedurile interne.

Procedura de Control Intern aprobată în cadrul Societății este implementată în scopul de a menține un standard înalt în ceea ce privește controlul intern al operațiunilor desfășurate în cadrul BCR PENSII, SAFPP S.A. Procedura urmărește să asigure stabilirea, implementarea, verificarea și menținerea unui cadru eficient, unitar și coerent de reguli privind asigurarea conformității activității BCR PENSII și personalului său cu legislația în vigoare aplicabilă administratorilor fondurilor de pensii facultative și fondurilor de pensii administrate privat precum și asigurarea cadrului necesar în vederea minimizării riscurilor societății de neîndeplinire a obligațiilor aferente activității de administrare a fonduri de pensii.

Modalitățile folosite în cadrul BCR PENSII în vederea evaluării și verificării periodice a funcționalității și gradului de conformare a operațiunilor societății cu legislația și reglementările interne ale societății constau în

desfășurarea controalelor specifice realizate atât la nivelul departamentelor/direcțiilor companiei precum și efectuate de către Departamentul Control Intern și Conformitate.

În cursul anului 2015, activitatea Departamentului de Conformitate și Control a constat în monitorizarea relației cu autoritatea de supraveghere, efectuarea controalelor interne specifice precum și urmărirea și raportarea statusului deficiențelor identificate ca urmare a verificărilor de control intern, avizarea procedurilor interne, avizarea materialelor publicitare, avizarea sesizărilor și reclamațiilor primite de la participanți și/sau alți petenți, efectuarea de instruiți profesionale, activități de prevenirea a fraudelor și de gestionare a potențialelor conflicte de interese. Controalele realizate au vizat verificarea modului de funcționare/gestiune a unor departamente operaționale din cadrul BCR Pensii. În acest sens enumerăm următoarele verificări efectuate de Departamentul de Control Intern și Conformitate, în conformitate cu planul de control intern aprobat pentru anul 2015:

- Verificarea procesului de alocare contributii (pilon 2+ pilon 3);
- Verificarea relatiei contractuale cu agentii de marketing (pilon 3);
- Verificarea fluxului de gestionare a activităților de marketing (pilon 3);
- Verificarea calculului activului net (pilon 2+ pilon 3).

De asemenea, în anul 2015 a continuat procesul de îmbunătățire a activităților de control efectuate la nivelul departamentelor/direcțiilor companiei (control de nivelul I) și au fost efectuate cotroalele ad-hoc de către Departamentul de Control Intern și Conformitate.

Din analizele efectuate a reieșit faptul că nu au fost identificate deficiențe semnificative cu privire la operațiunile desfășurate în cadrul companiei, iar pentru deficiențele identificate, au fost agreate măsuri de remediere, prin a căror implementare să se asigure desfășurarea activității la un nivel corespunzător.

În conformitate cu prevederile procedurii de control intern, au fost întocmite rapoarte de control aferente investigațiilor desfășurate cu frecvență trimestrială și semestrială, și un raport anual de activitate. Toate rapoartele întocmite au fost prezentate Directoratului Societății. De asemenea, un rezumat al raportului anual de activitate aferent anului 2015 urmează să fie transmis către Consiliul de Supraveghere, în 2016.

Președinte Consiliul de Supraveghere
ANDREW JOHN GERBER

Data: 12/4/2016



RAPORT DE AUDIT FINANCIAR

Catre participantii la BCR Fond de Pensii Administrat Privat

Raport asupra situatiilor financiare

1 Am auditat situatiile financiare anexate ale BCR Fond de Pensii Administrat Privat („Fondul”) administrat de BCR Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A. (“Societatea”) care cuprind bilantul la data de 31 decembrie 2015, situatia veniturilor si cheltuielilor, situatia modificarilor capitalului fondului si situatia fluxurilor de trezorerie pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data, si un sumar al politicilor contabile semnificative si alte note explicative. Situatiile financiare mentionate se refera la:

- Activ net/Total capitaluri: 1.522.923 mii lei
- Rezultatul net al exercitiului financiar: 58.919 mii lei, profit

Responsabilitatea conducerii pentru situatiile financiare

2 Conducerea Societatii are responsabilitatea intocmirii si prezentarii fidele a acestor situatii financiare in conformitate cu Norma Comisiei de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private nr. 14/2007 cu modificarile si completarile ulterioare si pentru acel control intern pe care conducerea il considera necesar pentru a permite intocmirea de situatii financiare care sunt lipsite de denaturari semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.

Responsabilitatea auditorului

- 3 Responsabilitatea noastra este ca, pe baza auditului efectuat, sa exprimam o opinie asupra acestor situatii financiare. Noi am efectuat auditul conform standardelor de audit adoptate de Camera Auditorilor Financiar din Romania. Aceste standarde cer ca noi sa respectam cerintele etice ale Camerei, sa planificam si sa efectuam auditul in vederea obtinerii unei asigurari rezonabile ca situatiile financiare nu cuprind denaturari semnificative.
- 4 Un audit consta in efectuarea de proceduri pentru obtinerea probelor de audit cu privire la sumele si informatiile prezentate in situatiile financiare. Procedurile selectate depind de rationamentul profesional al auditorului, incluzand evaluarea riscurilor de denaturare semnificativa a situatiilor financiare, datorate fraudei sau erorii. In evaluarea acestor riscuri, auditorul ia in considerare controlul intern relevant pentru intocmirea si prezentarea fidela a situatiilor financiare pentru a stabili procedurile de audit relevante in circumstantele date, dar nu si in scopul exprimarii unei opinii asupra eficientei controlului intern al Societatii. Un audit include, de asemenea, evaluarea gradului de adecvare a politicilor contabile folosite si rezonabilitatea estimarilor contabile elaborate de catre conducere, precum si evaluarea prezentarii situatiilor financiare luate in ansamblul lor.

- 5 Consideram ca probele de audit pe care le-am obtinut sunt suficiente si adecvate pentru a constitui baza opiniei noastre de audit.

Opinia

- 6 In opinia noastra, situatiile financiare ofera o imagine fidela si justa a pozitiei financiare a Fondului la data de 31 decembrie 2015, ca si asupra performantei financiare si a fluxurilor de numerar pentru anul incheiat la aceasta data, in conformitate cu Norma Comisiei de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private nr. 14/2007 cu modificarile si completarile ulterioare.

Cerinte de raportare cu privire la raportul administratorilor

Administratorii au responsabilitatea intocmirii si prezentarii raportului administratorilor care sa nu contina denaturari semnificative in conformitate cu cerintele Normei Comisiei de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private nr. 14/2007 cu modificarile si completarile ulterioare, articolele 260-262, si pentru acel control intern pe care administratorii il considera necesar pentru a permite intocmirea raportului administratorilor care sa nu contina denaturari semnificative, cauzate fie de frauda, fie de eroare.

Raportul administratorilor nu face parte din situatiile financiare. Opinia noastra privind situatiile financiare la data de 31 decembrie 2015 nu acopera raportul administratorilor.

In conformitate cu cerintele Normei 21/2014 privind activitatea de audit financiar la entitatile autorizate, reglementate si supravegheate de catre Autoritatea de Supraveghere Financiara, articolul 19, alineatul 2) punctul A.e) si f), in legatura cu auditul nostru privind situatiile financiare la data de 31 decembrie 2015, noi am citit raportul administratorilor si raportam urmatoarele:

- a) in raportul administratorilor nu am identificat informatii care sa nu fie consecvente, in toate aspectele semnificative, cu informatiile prezentate in situatiile financiare la data de 31 decembrie 2015, atasate;
- b) raportul administratorilor, identificat mai sus, include, in toate aspectele semnificative, informatiile cerute de Norma Comisiei de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private nr. 14/2007 cu modificarile si completarile ulterioare, articolele 260-262;
- c) pe baza cunoasterii si a intelegerii dobandite in cursul auditului situatiilor financiare intocmite la data de 31 decembrie 2015 cu privire la Fond si la mediul acestuia, nu am identificat informatii eronate semnificative prezentate in raportul administratorilor.

Alte cerinte de raportare prevazute in Norma Comisiei de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private nr. 21/2014 privind activitatea de audit financiar la entitatile autorizate, reglementate si supravegheate de catre Autoritatea de Supraveghere Financiara

In concordanta cu articolul 19, alineatul 2, punctul B, paragraful b(ii) subpunctele de la 1 la 8 si subpunctul 10 din Norma 21/2014 privind activitatea de audit financiar la entitatile autorizate, reglementate si supravegheate de catre Autoritatea de Supraveghere Financiara, ni se solicita sa raportam asupra urmatoarelor aspecte specifice legate de respectarea prevederilor legale:

- a. Calculul, convertirea si evidenta contributiilor individuale ale participantilor la fondurile pe pensii administrate privat
- b. Calculul si evidenta comisionului constituit in cazul fondurilor de pensii administrate privat
- c. Calculul si evidenta activelor fondurilor de pensii administrate privat, inclusiv a dividendelor de incasat
- d. Calculul si evidenta operatiunilor de incasari si plati efectuate prin conturile fondului de pensii administrat privat
- e. Calculul si evidenta transferurilor participantilor intre fondurile de pensii administrate privat
- f. Calculul si evidenta utilizarii activului personal net al participantului la un fond de pensii administrat privat, in caz de invaliditate si in caz de deces
- g. Calculul si evidenta provizioanelor tehnice ale fondului de pensii administrate privat constituite de administrator, categoriile de active admise sa acopere provizioanele tehnice, precum si regulile de diversificare pentru activele admise sa acopere provizioanele tehnice
- h. Calculul si evidenta garantiei minime pentru fiecare participant la fondul de pensii private administrate privat
- i. Metodologia de calcul a indicatorilor financiari specifici fondurilor de pensii administrate privat in calculul valorii activului net si al valorii unitatii de fond

Conducerea Societatii este responsabila pentru respectarea prevederilor legale si pentru acel control intern pe care conducerea il considera necesar pentru respectarea prevederilor legale.

Responsabilitatea noastra este sa raportam conform aspectelor specifice legate de reglementare, pe baza auditului situatiilor financiare si a procedurilor aditionale considerate necesare.

In legatura cu aspectele mentionate mai sus, raportul nostru este urmatorul:

- a) In legatura cu articolul 19, aliniatul 2, punctul B, paragraful b(ii), subpunctul 1, in opinia noastra, calculul, convertirea si evidenta contributiilor individuale ale participantilor la fondurile pe pensii administrate privat au fost, in toate aspectele semnificative, in conformitate cu reglementarile contabile prevazute in Norma 14/2007 cu modificarile si completarile ulterioare si cu Prospectele in vigoare pe parcursul anului 2015.
- b) In legatura cu articolul 19, aliniatul 2, punctul B, paragraful b(ii), subpunctul 2, in opinia noastra, calculul si evidenta comisionului constituit au fost, in toate aspectele semnificative, in conformitate cu prevederile articolului 86 (1) din Legea 411/2004 cu modificarile si completarile ulterioare.

- c) In legatura cu articolul 19, aliniatul 2, punctul B, paragraful b(ii), subpunctul 3, in opinia noastra, calculul si evidenta activelor fondurilor de pensii administrate privat, inclusiv a dividendelor de incasat au fost la data 31 decembrie 2015, in toate aspectele semnificative, in conformitate cu articolele de la 10 la 49 si de la 53 la 58 din Norma 11/2011 privind investirea si evaluarea activelor fondurilor de pensii private, cu modificarile si completarile ulterioare si cu precizarile aferente ale Comisiei de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private.
- d) In legatura cu articolul 19, aliniatul 2, punctul B, paragraful b(ii), subpunctul 4, in opinia noastra, calculul si evidenta operatiunilor de incasari si plati efectuate prin conturile fondului de pensii administrat privat sunt reflectate, in toate aspectele semnificative, in situatia fluxurilor de trezorerie care este prezentata conform reglementarilor contabile in vigoare, Norma 14/2007.
- e) In legatura cu articolul 19, aliniatul 2, punctul B, paragraful b(ii), subpunctul 5, in opinia noastra, calculul si evidenta transferurilor participantilor intre fondurile de pensii administrate privat au fost, in toate aspectele semnificative, in conformitate cu articolul 10 alineatul 1 din Norma 26/2014 privind transferul participantilor intre fondurile de pensii administrate privat emisa de ASF cu modificarile si completarile ulterioare.
- f) In legatura cu articolul 19, aliniatul 2, punctul B, paragraful b(ii), subpunctul 6, in opinia noastra, calculul si evidenta utilizarii activului personal net al participantului la un fond de pensii privat, in caz de invaliditate si in caz de deces au fost in conformitate, in toate aspectele semnificative, cu articolul 6 alineatele 5 si 7 din Norma 7/2015 privind utilizarea activului personal net al participantului la un fond de pensii administrat privat, in caz de invaliditate si in caz de deces, emisa de ASF, cu modificarile si completarile ulterioare.
- g) In legatura cu articolul 19, aliniatul 2, punctul B, paragraful b(ii), subpunctul 7, Societatea este obligata sa constituie provizionul tehnic corespunzator riscurilor generate de angajamentele financiare obligatorii precum si de cele suplimentare asumate prin prospectul schemei de pensii. Acest provizion este prezentat in situatiile financiare ale Societatii. Noi ne-am exprimat punctul de vedere asupra metodologiei de calcul si evidenta a provizioanelor tehnice constituite de Societate, categoriilor de active admise sa acopere provizioanele tehnice ale administratorului constituite de Societate, precum si asupra regulilor de diversificare pentru activele admise sa acopere provizioanele tehnice constituite de Societate, in raportul asupra situatiilor financiare ale Societatii, ca parte din „Alte cerinte de raportare”.
- h) In legatura cu articolul 19, aliniatul 2, punctul B, paragraful b(ii), subpunctul 8, in opinia noastra, calculul si evidenta garantiei minime pentru fiecare participant al fondului de pensii private care a indeplinit conditiile de pensionare pentru limita de varsta in sistemul public au fost, in toate aspectele semnificative, in conformitate cu prevederile articolului 135.2 din Legea 411/2004.
- i) In legatura cu articolul 19, aliniatul 2, punctul B, paragraful b(ii), subpunctul 10, in opinia noastra, valoarea activului net al Fondului prezentata in situatia modificarilor capitalului

propriu precum si valoarea unitatii de fond a Fondului, prezentata in nota 5 la situatiile financiare ale Fondului, au fost calculate, in toate aspectele semnificative, in conformitate cu Norma 11/2011 privind investirea si evaluarea activelor fondurilor de pensii private, cu modificarile si completarile ulterioare si cu precizarile aferente ale Comisiei de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private.

In numele

Ernst & Young Assurance Services SRL

Inregistrat la Camera Auditorilor Financiari din Romania

Cu nr. 77/15 august 2001



Gelu Gherghescu



Inregistrat la Camera Auditorilor Financiari din Romania

Cu nr. 1449/ 09 septembrie 2002

Bucuresti, Romania

12 aprilie 2016

BCR FOND DE PENSII ADMINISTRAT PRIVAT**DATE DE IDENTIFICARE**

Județ

Denumirea fondului de pensii

Cod de înscriere al fondului de pensie atribuit de Comisie

Denumirea administratorului

Cod de înscriere al administratorului atribuit de Comisie

Adresa fondului de pensii

BUCUREȘTI

BCR Fond de Pensii Administrat Privat

FP2-123

SC BCR Pensii, SAFPP SA




SAP-RO-22041021

București, Sector 3, Calea Victoriei, Nr.15
podium, aripa sud-sud est, etaj 3**BILANȚ
la data de 31 decembrie 2015****-Lei-**

Denumirea indicatorului	Nr. rand	Nr. Nota	Sold la 31.12.2014	Sold la 31.12.2015
A	B		1	2
A. ACTIVE IMOBILIZATE				
I. IMOBILIZARI FINANCIARE				
1. Titluri imobilizate (ct. 265)	01	6.6	200.577.546	297.112.841
2. Creanțe imobilizate (ct. 267)	02	6.6	858.130.603	999.388.229
TOTAL: (rd. 01 la 02)	03		1.058.708.149	1.296.501.070
B. ACTIVE CIRCULANTE				
I. CREANȚE				
1. Clienți (ct. 411)	04		-	-
2. Efecte de primit de la clienți (ct. 413)	05		-	-
3. Creanțe - furnizori debitori (ct. 409)	06		-	-
4. Decontări cu participanții (ct. 452)	07		-	-
5. Alte creanțe (ct. 267+446*+461+473*+5187)	08	2	2.099.955	1.337.546
TOTAL: (rd.04 la 08)	09		2.099.955	1.337.546
II. INVESTIȚII FINANCIARE PE TERMEN SCURT				
1. Investiții financiare pe termen scurt (ct. 506+508+5113+5114)	10	1, 6.6	82.708.061	228.235.886
III. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI (ct. 5112+512+531)	11		65.916	23.972
ACTIVE CIRCULANTE- TOTAL (rd. 09+10+11)	12		84.873.932	229.597.404
C. CHELTUIELI ÎN AVANS (ct. 471)	13		-	-
D. DATORII CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ DE PÂNĂ LA UN AN				
1. Avansuri încasate (ct.419)	14		-	-
2. Datorii comerciale (ct. 401+408)	15	2	598.241	769.136
3. Efecte de plătit (ct. 403)	16		-	-
4. Sume datorate privind decontările cu participanții (ct. 452**)	17		-	6.909
5. Alte datorii (ct. 269+446**+462+473**+509+5186)	18	2	847.699	1.887.030
TOTAL: (rd. 14 la 18)	19	2	1.445.940	2.663.075
E. ACTIVE CIRCULANTE NETE. RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd. 12+13-19-28)	20		83.021.735	226.421.708
F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 03+20)	21		1.141.729.884	1.522.922.778

BCR FOND DE PENSII ADMINISTRAT PRIVAT

-Lei-

Denumirea indicatorului	Nr. ran	Nr. Nota	Sold la 31.12.2014	Sold la 31.12.2015
A	B		1	2
G. DATORII CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ MAI MARE DE 1 AN				
1. Avansuri încasate (ct. 419)	22		-	-
2. Datorii comerciale (ct. 401+408)	23		-	-
3. Efecte de plătit (ct. 403)	24		-	-
4. Sume datorate privind decontările cu participanții (ct. 452)	25		-	-
5. Alte datorii (ct. 269+446**+462+473*+509+5186)	26		-	-
TOTAL: (rd. 22 la 26)	27		-	-
H. VENITURI ÎN AVANS (ct. 472)	28		406.257	512.621
I. CAPITAL ȘI REZERVE				
I. CAPITALUL FONDULUI				
- capital privind unitățile de fond la valoarea nominală (ct. 1017)	29		1.049.078.845	1.464.003.701
II. PRIMELE FONDULUI			-	-
- prime aferente unităților de fond (ct. 1045)	30			
III. REZERVE				
- rezerve specifice activității fondurilor de pensii (ct. 106)	31		-	-
IV. REZULTAT REPORTAT			-	-
1. Rezultatul reportat aferent activității fondurilor de pensii (ct. 1171)				
Sold C	32		-	-
Sold D	33		-	-
2. Rezultatul reportat provenit din corectarea erorilor contabile (ct. 1174)				
Sold C	34		-	-
Sold D	35		-	-
V. PROFITUL SAU PIERDEREA EXERCITIULUI FINANCIAR (ct. 121)			-	-
Sold C	36	5	92.651.039	58.919.077
Sold D	37		-	-
VI. REPARTIZAREA PROFITULUI (ct. 129)	38		-	-
J. TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd. 29+30+31+32-33+34-35+36-37-38)	39	5	1.141.729.884	1.522.922.77
ADMINISTRATOR, Nume și prenume RADU CRĂCIUN Semnatură Director Executiv Nume și prenume MIREA MELANIA Semnatură Ștampila unității	 			
			ÎNTOCMIT Nume și prenume CARMEN RALUCA OPREA Director Directia Financiar Contabilitate Semnatură 	
			Nr. de înregistrare în organismul profesional	



BCR FOND DE PENSII ADMINISTRAT PRIVAT

DATE DE IDENTIFICARE

Județ

Denumirea fondului de pensii

Cod de înscrisere al fondului de pensie atribuit de Comisie

Denumirea administratorului

Cod de înscrisere al administratorului atribuit de Comisie

Adresa fondului de pensii

BUCUREȘTI

BCR Fond de Pensii Administrat Privat

FP2-123

SC BCR Pensii, SAFPP SA

SAP-RO-22041021

București, Sector 3, Calea Victoriei, Nr.15

podium, aripa sud-sud est, etaj 3

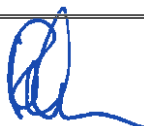



**SITUAȚIA VENITURILOR ȘI CHELTUIELILOR
la data de 31 decembrie 2015**

-Lei-

Denumire indicator	Nr rand	Nr. Nota	Exercitiul financiar precedent	Exercitiul financiar curent
A	B		1	2
A. VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ				
1. Venituri din imobilizări financiare (ct. 761)	01	3	185.165.902	303.034.716
2. Venituri din investiții financiare pe termen scurt (ct. 762)	02	3	26.838.311	37.515.870
3. Venituri din creanțe imobilizate (ct. 763)	03	3	108.976.739	128.849.191
4. Venituri din investiții financiare cedate (ct. 764)	04	3	1.025.076	512.746
5. Venituri din dobânzi (ct. 766)	05	3	37.197.488	47.286.795
6. Alte venituri financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct. 765+767+768)	06	3	115.698.390	129.587.246
7. Venituri din comisioane specifice fondului de pensii (ct. 704)	07		-	-
8. Alte venituri din activitatea curentă (ct. 754+758)	08		-	-
TOTAL VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ (rd. 01 la 08)	09	3	474.901.906	646.786.564
B. CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ				
1. Cheltuieli privind investițiile financiare cedate (ct. 664)	10	3	317.220	537.166
2. Cheltuieli privind dobânzile (ct. 666)	11		-	-
3. Alte cheltuieli financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct. 663+665+667+668)	12	3	376.150.777	579.320.526
4. Cheltuieli privind comisioanele, onorariile și cotizațiile (ct. 622)	13	3	5.782.870	8.009.795
5. Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate (ct. 627)	14	3	-	-
6. Cheltuieli privind alte servicii executate de terți (ct. 628)	15		-	-
7. Cheltuieli cu alte impozite, taxe și varsaminte asimilate (ct. 635)	16		-	-
8. Alte cheltuieli din activitatea curentă (ct. 654+658)	17		-	-
TOTAL CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ (rd. 10 la 17)	18	3	382.250.867	587.867.487
C. PROFITUL SAU PIERDEREA DIN ACTIVITATEA CURENTĂ	19			
- profit (rd. 09-18)	19.1	3	92.651.039	58.919.077
- pierdere (rd. 18-09)	19.2		-	-
D. VENITURI DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARĂ (ct. 771)	20		-	-
E. CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARĂ (ct. 671)	21		-	-

BCR FOND DE PENSII ADMINISTRAT PRIVAT

-Lei-

Denumire indicator	Nr rând	Nr. Nota	Exercitiul financiar	
			Precedent	Curent
A	B		1	2
F. PROFITUL SAU PIERDEREA DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARĂ	22			
- profit (rd. 20-21)	22.1		-	-
- pierdere (rd. 21-20)	22.2		-	-
G. TOTAL VENITURI (rd. 09+20)	23	3	474.901.906	646.786.564
H. TOTAL CHELTUIELI (rd. 18+21)	24	3	382.250.867	587.867.487
I. PROFITUL SAU PIERDEREA EXERCITIULUI FINANCIAR (ct. 121)	25			
- profit (23-24)	25.1		92.651.039	58.919.077
- pierdere (24-23)	25.2		-	-
<p>ADMINISTRATOR, Numele și prenumele RADU CRĂCIUN Semnătura </p> <p>ÎNTOCMIT, Numele și prenumele CARMEN RALUCA OPREA Director Directia Financiar Contabilitate Semnătura </p> <p>DIRECTOR EXECUTIV Numele și prenumele MIREA MELANIA Semnătura </p> <p>Ștampila unității  Nr. de înregistrare în organismul profesional</p>				

BCR FOND DE PENSII ADMINISTRAT PRIVAT

DATE DE IDENTIFICARE

Județ
 Denumirea fondului de pensii
 Cod de înscriere al fondului de pensie atribuit de Comisie
 Denumirea administratorului
 Cod de înscriere al administratorului atribuit de Comisie
 Adresa fondului de pensii

BUCUREȘTI
 BCR Fond de Pensii Administrat Privat
 FP2-123
 SC BCR Pensii, SAFPP SA
 SAP-RO-22041021
 București, Sector 3, Calea Victoriei, Nr.15
 podium, aripa sud-sud est, etaj 3

**SITUAȚIA MODIFICĂRILOR CAPITALULUI FONDULUI DE PENSII
 la data de 31 decembrie 2015**

-Lei-

Nr. Crt	Denumirea elementului	Sold la începutul exercițiului financiar	Creșteri		Descreșteri		Sold la sfârșitul exercițiului financiar	
			Total: din care	Din transfer	Total: din care	Prin transfer		
1	Capitalul fondului de pensii (ct. 101)	1.049.078.845	416.409.168	92.651.039	1.484.312	-	1.464.003.701	
2	Prime aferente unităților de fond (ct. 104)	-	-	-	-	-	-	
3	Rezerve specifice activității fondurilor de pensii (ct. 106)	-	-	-	-	-	-	
4	Rezultatul reportat aferent activității fondului de pensii (ct. 1171)	SoldC	-	92.651.039	92.651.039	92.651.039	92.651.039	-
		SoldD	-	-	-	-	-	-
5	Rezultatul reportat provenit din corectarea erorilor contabile (ct. 1174)	SoldC	-	-	-	-	-	-
		SoldD	-	-	-	-	-	-
6	Profitul sau pierderea exercițiului financiar (ct. 121)	SoldC	92.651.039	58.919.077	-	92.651.039	92.651.039	58.919.077
		SoldD	-	-	-	-	-	-
7	Repartizarea profitului (ct. 129)	-	-	-	-	-	-	
8	Total capitaluri proprii	1.141.729.884	567.979.284	185.302.078	186.786.390	185.302.078	1.522.922.778	

ADMINISTRATOR
 Numele și prenumele
 RADU CRĂCIUN

Semnătura



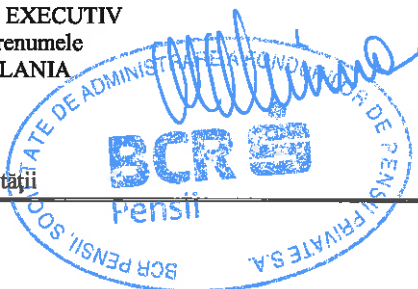
ÎNTOCMIT
 Numele și prenumele
 CARMEN RALUCA OPREA
 Director Direcția Financiar
 Contabilitate

Semnătura



DIRECTOR EXECUTIV
 Numele și prenumele
 MIREA MELANIA
 Semnătura

Ștampila unității



Nr. de înregistrare în organismul profesional

BCR FOND DE PENSII ADMINISTRAT PRIVAT

DATE DE IDENTIFICARE

Județ

Denumirea fondului de pensii

Cod de înscriere al fondului de pensie atribuit de Comisie

Denumirea administratorului

Cod de înscriere al administratorului atribuit de Comisie

Adresa fondului de pensii

BUCUREȘTI

BCR Fond de Pensii Administrat Privat

FP2-123

SC BCR Pensii, SAFPP SA

SAP-RO-22041021

București, Sector 3, Calea Victoriei, Nr.15
podium, aripa sud-sud est, etaj 3

SITUAȚIA MODIFICĂRILOR CAPITALULUI FONDULUI DE PENSII la data de 31 decembrie 2014

-Lei-

Nr. Crt	Denumirea elementului	Sold la începutul exercițiului financiar	Creșteri		Descreșteri		Sold la sfârșitul exercițiului financiar	
			Total: din care	Din transfer	Total: din care	Prin transfer		
1	Capitalul fondului de pensii (ct. 101)	730.580.140	319.375.758	71.398.218	877.053	-	1.049.078.845	
2	Prime aferente unităților de fond (ct. 104)	-	-	-	-	-	-	
3	Rezerve specifice activității fondurilor de pensii (ct. 106)	-	-	-	-	-	-	
4	Rezultatul raportat aferent activității fondului de pensii (ct. 1171)	SoldC	-	71.398.218	71.398.218	71.398.218	71.398.218	-
		SoldD	-	-	-	-	-	-
5	Rezultatul raportat provenit din corectarea erorilor contabile (ct. 1174)	SoldC	-	-	-	-	-	-
		SoldD	-	-	-	-	-	-
6	Profitul sau pierderea exercițiului financiar (ct. 121)	SoldC	71.398.218	92.651.039	-	71.398.218	71.398.218	92.651.039
		SoldD	-	-	-	-	-	-
7	Repartizarea profitului (ct. 129)	-	-	-	-	-	-	
8	Total capitaluri proprii	801.978.358	483.425.015	142.796.436	143.673.489	142.796.436	1.141.729.884	

ADMINISTRATOR
Numele și prenumele
RADU CRĂCIUN

Semnătura



ÎNTOCMIT

Numele și prenumele
CARMEN RALUCA OPREA
Director Directia Financiar
Contabilitate

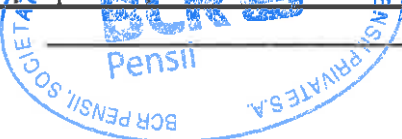
Semnătura



DIRECTOR EXECUTIV
Numele și prenumele
MIREA MELANIA
Semnătura



Ștampila unității



Nr. de înregistrare în organismul profesional

BCR FOND DE PENSII ADMINISTRAT PRIVAT

DATE DE IDENTIFICARE

Județ
 Denumirea fondului de pensii
 Cod de înscrisoare al fondului de pensie atribuit de Comisie
 Denumirea administratorului
 Cod de înscrisoare al administratorului atribuit de Comisie
 Adresa fondului de pensii

BUCUREȘTI
 BCR Fond de Pensii Administrat Privat
 FP2-123
 SC BCR Pensii, SAFPP SA
 SAP-RO-22041021
 București, Sector 3, Calea Victoriei, Nr.15
 podium, aripa sud-sud est, etaj 3

**SITUAȚIA FLUXURILOR DE TREZORERIE – metoda directa
 la data de 31 decembrie 2015**

Lei-

	Denumirea elementului	Exercitiul financiar	
		Precedent	Curent
A	FLUXURI DE TREZORERIE DIN ACTIVITĂȚI DE EXPLOATARE		
	a) Încasări de contributii de la participantii, sume din transferuri	254.297.394	332.015.275
	b) Plăți ale activelor personale nete catre participantii/beneficiari	(821.829)	(1.343.431)
	c) Plăți către administratorul fondului de pensii	(11.896.411)	(16.046.680)
	d) Alte sume platite din fondul de pensii	(76.946)	(182.212)
	Trezoreria netă din activitatea de exploatare (I)	241.502.208	314.442.952
B	FLUXURI DE TREZORERIE DIN ACTIVITĂȚI DE INVESTIȚII		
	a) Plăți pentru achiziționarea de investiții pe termen scurt	(1.640.835.028)	(2.788.993.450)
	b) Plăți pentru achiziționarea de imobilizări financiare pe termen lung	(462.393.181)	(567.218.584)
	c) Încasări din vânzarea de investiții pe termen scurt	1.626.006.504	2.806.715.062
	d) Încasări din vânzarea de imobilizări financiare pe termen lung	153.153.066	166.138.981
	e) Alte venituri financiare încasate	82.610.604	68.873.095
	Trezorerie netă din activități de investiție (II)	(241.458.035)	(314.484.896)
C	FLUXURI DE TREZORERIE DIN ACTIVITĂȚI DE FINANȚARE		
	Trezorerie netă din activități de finanțare(III)		
	Creșterea/(Descreșterea) netă a trezoreriei și a echivalentelor de trezorerie(I+II+III)	44.173	(41.944)
	Trezorerie și echivalente de trezorerie la începutul exercițiului financiar	21.743	65.916
	Trezorerie și echivalente de trezorerie la sfârșitul exercițiului financiar	65.916	23.972
ADMINISTRATOR, Numele și prenumele RADU CRĂCIUN Semnătura DIRECTOR EXECUTIV Numele și prenumele MIREA MELANIA Semnătura Ștampila unității		ÎNTOCMIT, Numele și prenumele CARMEN RALUCA OPREA Director Directia Financiar Contabilitate Semnătura Nr. de înregistrare în organismul profesional	



BCR FOND DE PENSII ADMINISTRAT PRIVAT

Note explicative la situațiile financiare anuale pentru anul încheiat la 31 decembrie 2015

DATE DE IDENTIFICARE

Județ	BUCUREȘTI
Denumirea fondului de pensii	BCR Fond de Pensii Administrat Privat
Cod de înscriere al fondului de pensie atribuit de Comisie	FP2-123
Denumirea administratorului	SC BCR Pensii, SAFPP SA
Cod de înscriere al administratorului atribuit de Comisie	SAP-RO-22041021
Adresa fondului de pensii	București, Sector 3, Calea Victoriei, Nr.15, podium, aripa sud-sud est, etaj 3

NOTA 1: SITUAȚIA DEPOZITELOR BANCARE

La 31 decembrie 2015:

-Lei-

DENUMIRE		VALOAREA DEPOZITULUI			VALOAREA DOBÂNZII		Pondere în total	DATA	
Banca	Simbol cont	Scadența la o luna	Scadența la 3 luni	Scadența peste 3 luni	%	Valoare		Constituirii	Scadenței
Garanti	508		7.053.790		1.30%	10.552	15.26%	20.11.2015	19.02.2016
Garanti	508			10.627.381	1.35%	6.289	22.99%	16.12.2015	16.03.2016
Citi	508	113.000			0.21%	10	0.24%	17.12.2015	27.01.2016
Unicredit	508	27.425.174			0.50%	381	59.34%	31.12.2015	04.01.2016
BRD	508	1.001.327			0.05%	1	2.17%	31.12.2015	04.01.2016
TOTAL		28.539.501	7.053.790	10.627.381		17.232.97	100%		

La 31 decembrie 2015, "Investițiile financiare pe termen scurt" cuprind depozitele bancare menționate mai sus, inclusiv valoarea dobânzii atasate, în sumă de 46.237.905 lei precum și investiții în certificate de trezorerie și obligațiuni pe termen scurt în sumă de 137.211.361 lei și investiții în Titluri de participare la organisme de plasament colectiv în valori imobiliare (OPCVM) în valoare de 1.793.928 lei precum și în Titluri de participare de tip ETF în valoare de 42.992.692 lei, în sumă totală de 228.235.886 lei.

Ponderea în total este calculată prin împărțirea valorii fiecărui depozit constituit la total depozite constituite. Situația depozitelor bancare prezentată mai sus detaliază depozitele constituite în 2015 și neajunse la scadența până la data de 31 decembrie 2015. Valoarea dobânzii este calculată până la 31 decembrie 2015.

BCR FOND DE PENSII ADMINISTRAT PRIVAT

Note explicative la situațiile financiare anuale pentru anul încheiat la 31 decembrie 2015

NOTA 1: SITUAȚIA DEPOZITELOR BANCARE (continuare)

La decembrie 2014:

-Lei-

DENUMIRE		VALOAREA DEPOZITULUI			VALOAREA DOBÂNZII		Pondere în total	DATA	
Banca	Simbol cont	Scadența la o luna	Scadența la 3 luni	Scadența peste 3 luni	%	Valoare		Constituirii	Scadenței
Credit Agricole	508	4.070.465	-	-	2.90%	20.697	7.59%	29.10.2014	29.01.2015
Credit Agricole	508	-	2.008.105	-	2.40%	5.546	3.74%	20.11.2014	20.02.2015
Credit Agricole	508	-	3.048.588	-	2.40%	8.219	5.68%	21.11.2014	20.02.2015
Credit Agricole	508	-	12.293.257	-	2.25%	7.578	22.91%	22.12.2014	18.03.2015
Garanti Bank S.A.	508	-	13.374.179	-	2.45%	8.079	24.92%	23.12.2014	16.03.2015
Credit Agricole	508	-	5.024.233	-	2.25%	2.478	9.36%	24.12.2014	18.03.2015
Garanti Bank S.A.	508	-	5.000.000	-	2.50%	685	9.32%	30.12.2014	30.03.2015
Credit Agricole	508	-	5.979.817	-	2.10%	688	11.14%	30.12.2014	30.03.2015
BRD - Groupe Societe Generale S.A	508	2.867.000	-	-	0.10%	8	5.34%	31.12.2014	05.01.2015
TOTAL		6.937.465	46.728.179	-		53.978	100%		

La 31 decembrie 2014, "Investițiile financiare pe termen scurt" cuprind depozitele bancare menționate mai sus, inclusiv valoarea dobânzii atasate, în sumă de 53.719.622 lei precum și investiții în certificate de trezorerie în sumă de 6.033.504 lei și investiții în Titluri de participare la organisme de plasament colectiv în valori imobiliare (OPCVM) în valoare de 1.625.975 lei precum și în Titluri de participare de tip ETF în valoare de 21.328.960 lei, în sumă totală de 82.708.061 lei.

Ponderea în total este calculată prin împărțirea valorii fiecărui depozit constituit la total depozite constituite. Situația depozitelor bancare prezentată mai sus detaliază depozitele constituite în 2014 și neajunse la scadența până la data de 31 decembrie 2014. Valoarea dobânzii este calculată până la 31 decembrie 2014.

ADMINISTRATOR,
Numele și prenumele
RADU CRĂCIUN
Semnătura



Director Executiv,
Numele și prenumele
MIREA MELANIA
Semnătura



Ștampila unității



ÎNTOCMIT,
Numele și prenumele
CARMEN RALUCA OPREA
Director Directia Financiar- Contabilitate
Semnătura



Nr.de înregistrare în organismul profesional

BCR FOND DE PENSII ADMINISTRAT PRIVAT

Note explicative la situațiile financiare anuale pentru anul încheiat la 31 decembrie 2015

DATE DE IDENTIFICARE

Județ

BUCUREȘTI

Denumirea fondului de pensii

BCR Fond de Pensii Administrat Privat

Cod de înscriere al fondului de pensie atribuit de Comisie

FP2-123

Denumirea administratorului

SC BCR Pensii, SAFPP SA

Cod de înscriere al administratorului atribuit de Comisie

SAP-RO-22041021

Adresa fondului de pensii

București, Sector 3, Calea Victoriei, Nr.15
podium, aripa sud-sud est, etaj 3**NOTA 2: SITUAȚIA CREAȚELOR SI DATORIILOR**

Situația creanțelor la 31 decembrie 2015 este detaliată mai jos:

-Lei-

Creanțe	Sold la 31 decembrie 2015	Termen de lichiditate	
		sub 1 an	peste 1 an
0	1=2+3	2	3
Instrumente de acoperire a riscului	824.925	824.925	-
Debitori diversi – dividend	512.621	-	512.621
TOTAL	1.337.546	1.337.546	-

La 31 decembrie 2015, "Creanțele" sunt reprezentate de creanțe aferente evaluării pozitive a instrumentelor forward si swap deținute de Fond, în sumă de 824.925 lei și de creanțe reprezentând impozitul pe dividendele primite ca urmare a investițiilor pe piețele din afara Romaniei și nerecuperat încă, în valoare de 512.621 lei.

În conformitate cu instrucțiunea ASF referitoare la impozitul pe dividend (adresa 3272/17.09.2013), Fondul a recunoscut o creanță aferentă impozitului pe dividende nerecuperat până în prezent. Aceeasi sumă a fost recunoscută si în contul de Venituri în Avans (poziția 28 din bilanț).

Situația comparativă la 31 decembrie 2014 este după cum urmează:

-Lei-

Creanțe	Sold la 31 decembrie 2014	Termen de lichiditate	
		sub 1 an	peste 1 an
0	1=2+3	2	3
Instrumente de acoperire a riscului	1.631.357	1.631.357	-
Debitori diversi – dividend	468.598	62.341	406.257
TOTAL	2.099.955	1.693.698	406.257

La 31 decembrie 2014, "Creanțele" sunt reprezentate de creanțe aferente evaluării pozitive a instrumentelor forward si swap deținute de Fond, în sumă de 1.631.357 lei și de creanțe, reprezentând dividende de incasat in suma de 62.341 lei si de impozitul pe dividendele primite ca urmare a investițiilor pe piețele din afara Romaniei și nerecuperat încă, în valoare de 406.257 lei.

ADMINISTRATOR,
Numele și prenumele
RADU CRĂCIUN
Semnătura



ÎNTOCMIT,
Numele și prenumele
CARMEN RALUCA OPREA
Director Directia Financiar- Contabilitate
Semnătura



Director Executiv
Numele și prenumele
MIREA MELANIA
Semnătura

Stampila unității



Nr.de înregistrare în organismul profesional

BCR FOND DE PENSII ADMINISTRAT PRIVAT

Note explicative la situațiile financiare anuale pentru anul încheiat la 31 decembrie 2015

DATE DE IDENTIFICARE

Județ	BUCUREȘTI
Denumirea fondului de pensii	BCR Fond de Pensii Administrat Privat
Cod de înscriere al fondului de pensie atribuit de Comisie	FP2-123
Denumirea administratorului	SC BCR Pensii, SAFPP SA
Cod de înscriere al administratorului atribuit de Comisie	SAP-RO-22041021
Adresa fondului de pensii	București, Sector 3, Calea Victoriei, Nr.15 podium, aripa sud-sud est, etaj 3

NOTA 2: SITUAȚIA CREAȚELOR SI DATORIILOR (continuare)

Situația datoriilor la 31 decembrie 2015 este detaliată mai jos:

-Lei-

Datorii	Sold la 31 decembrie 2015	Termen de exigibilitate		
		sub 1 an	1-5 ani	peste 5 ani
0	1=2+3+4	2	3	4
Furnizori-facturi nesosite auditor	19.980	19.980	-	-
Furnizori-facturi nesosite administrator	749.156	749.156	-	-
Instrumente de acoperire a riscului	1.885.904	1.885.904	-	-
Creditori diverși - participanți	6.909	6.909		
Alte datorii	1.126	1.126		
Total	2.663.075	2.663.075	-	-

La 31 decembrie 2015, „Datoriile” sunt compuse din soldurile prezentate mai sus, după cum urmează: „Datorii comerciale”, în sumă de 769.136 lei, Datorii diverse în sumă de 1.885.904 lei reprezentând datorii aferente evaluării negative a instrumentelor forward și swap, precum și datorii privind contribuțiile participanților (6.909 lei) și taxele aferente (1.126 lei) pentru plățile instructate în 31.12.2015.

Situația comparativă la 31 decembrie 2014 este după cum urmează:

-Lei-

Datorii	Sold la 31 decembrie 2014	Termen de exigibilitate		
		sub 1 an	1-5 ani	peste 5 ani
0	1=2+3+4	2	3	4
Furnizori-facturi nesosite auditor	37.000	37.000	-	-
Furnizori-facturi nesosite administrator	561.241	561.241	-	-
Instrumente de acoperire a riscului	847.699	847.699	-	-
Total	1.445.940	1.445.940	-	-

La 31 decembrie 2014, „Datoriile” sunt compuse din soldurile prezentate mai sus, după cum urmează: „Datorii comerciale”, în sumă de 598.241 lei, și „Alte datorii”, în sumă de 847.699 lei, reprezentând datorii aferente evaluării negative a instrumentelor forward și swap.

ADMINISTRATOR,
Numele și prenumele
RADU CRĂCIUN
Semnătura



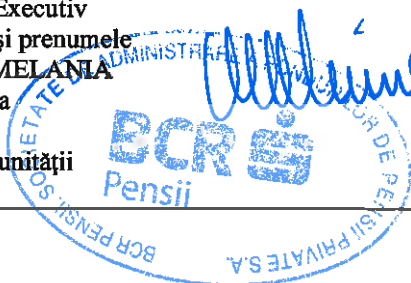
ÎNTOCMIT,
Numele și prenumele
CARMEN RALUCA OPREA
Director Directia Financiar- Contabilitate
Semnătura



Director Executiv
Numele și prenumele
MIREA MELANIA
Semnătura



Ștampila unității



Nr.de înregistrare în organismul profesional

BCR FOND DE PENSII ADMINISTRAT PRIVAT

Note explicative la situațiile financiare anuale pentru anul încheiat la 31 decembrie 2015

DATE DE IDENTIFICARE

Județ	BUCUREȘTI
Denumirea fondului de pensii	BCR Fond de Pensii Administrat Privat
Cod de înscriere al fondului de pensie atribuit de Comisie	FP2-123
Denumirea administratorului	SC BCR Pensii, SAFPP SA
Cod de înscriere al administratorului atribuit de Comisie	SAP-RO-22041021
Adresa fondului de pensii	București, Sector 3, Calea Victoriei, Nr.15 podium, aripa sud-sud est, etaj 3

NOTA 3: ANALIZA REZULTATULUI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ

Analiza rezultatului din activitatea curentă

la data de 31 decembrie 2015

-Lei-

Nr. crt	Denumire indicator	Nr rând	Exercitiul financiar	
			Precedent	Curent
1	Venituri din imobilizări financiare (ct. 761) (i)	01	185.165.902	303.034.717
2	Venituri din investiții financiare pe termen scurt (ct. 762) (ii)	02	26.838.311	37.515.870
3	Venituri din creanțe imobilizate (ct. 763) (iii)	03	108.976.739	128.849.191
4	Venituri din investiții financiare cedate (ct. 764) (iv)	04	1.025.076	512.746
5	Venituri din comisioane specifice fondului de pensii (ct.704)	05	-	-
6	Alte venituri din activitatea curentă (ct.754+758)	06	-	-
7	Venituri din diferențe de curs valutar (ct. 765) (v)	07	73.599.866	88.688.733
8	Venituri din dobânzi (ct. 766) (v)	08	37.197.488	47.286.795
9	Alte venituri financiare din activitatea curentă (rd.10+11) (vii)	09	42.098.524	40.898.513
10	- din sconturi obținute (ct.767)	10	-	-
11	- din alte venituri financiare (ct.768)	11	42.098.524	40.898.513
12	VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ (rd. 01 la 09)	12	474.901.906	646.786.565
13	Cheltuieli privind investițiile financiare cedate (ct. 664) (viii)	13	317.220	537.167
14	Cheltuieli privind comisioanele, onorariile și cotizatiile (ct. 622) (ix)	14	5.782.870	8.009.795
15	Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate (ct. 627)	15	-	-
16	Cheltuieli privind alte servicii executate de terți (ct. 628)	16	-	-
17	Cheltuieli cu alte impozite, taxe și varsăminte asimilate (ct. 635)	17	-	-
18	Alte cheltuieli din activitatea curentă (ct. 654+658)	18	-	-
19	Cheltuieli din diferențe de curs valutar (ct. 665) (vi)	19	68.868.946	82.460.945
20	Cheltuieli privind dobânzile (ct. 666)	20	-	-
21	Alte cheltuieli financiare din activitatea curentă (rd.22 la 23) (x)	21	307.281.831	496.859.581
22	- cheltuieli privind sconturile acordate (ct.667)	22	-	-
23	- alte cheltuieli financiare (ct. 663+668) (x)	23	307.281.831	496.859.581
24	CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ (rd.10 la17)	24	382.250.867	587.867.488
25	PROFITUL SAU PIERDEREA DIN ACTIVITATEA CURENTĂ			
26	-profit (rd. 12- 24)	25	92.651.039	58.919.077
27	-pierdere (rd. 24- 12)	26		

ADMINISTRATOR,
Numele și prenumele
RADU CRĂCIUN
Semnătura

Director Executiv
Numele și prenumele
MIREA MELANIA
Semnătura

Ștampila unității

ÎNTOCMIT,
Numele și prenumele
CARMEN RALUCA OPREA
Director Directia Financiar- Contabilitate
Semnătura

Nr.de înregistrare în organismul profesional



BCR FOND DE PENSII ADMINISTRAT PRIVAT

Note explicative la situațiile financiare anuale pentru anul încheiat la 31 decembrie 2015

NOTA 3: ANALIZA REZULTATULUI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ (continuare)

- (i) Veniturile din imobilizări financiare cuprind veniturile din evaluarea acțiunilor deținute în portofoliu precum și veniturile din dividende.

Nr. crt.	Veniturile din imobilizări financiare	Exercițiul financiar încheiat la 31.12.2014	Exercițiul financiar încheiat la 31.12.2015
1	Actiuni - evaluare	178.757.966	290.800.977
2	Actiuni - dividende	6.407.936	12.233.740
3	Total	185.165.902	303.034.717

- (ii) Veniturile din investiții financiare pe termen scurt cuprind veniturile din evaluarea titlurilor de participare la organismele de plasament colectiv (OPCVM) și a certificatelor de trezorerie.

- (iii) Veniturile din creanțe imobilizate se referă la veniturile înregistrate din evaluarea obligațiunilor de stat de tip benchmark, a eurobondurilor, obligațiuni corporative tranzacționate și obligațiunilor municipale, respectiv a recunoașterii zilnice a discountului sau primei.

Nr. crt.	Veniturile din creanțe imobilizate	Exercițiul financiar încheiat la 31.12.2014	Exercițiul financiar încheiat la 31.12.2015
1	Obligațiuni corporative tranzacționate	3.411.585	5.713.668
2	Obligațiuni de stat – benchmark și eurobond	105.498.061	121.829.257
3	Obligațiuni neguvernamentale	10.609	1.036
4	Obligațiuni municipale	56.484	1.305.230
5	Total	108.976.739	128.849.191

- (iv) Veniturile din investițiile financiare cedate cuprind veniturile realizate în urma vânzării de acțiuni, certificate de trezorerie cu discount, obligațiuni corporative tranzacționate, obligațiuni de stat de tip benchmark, obligațiuni municipale și eurobonduri.

- (v) Veniturile din dobânzi cuprind dobânzile aferente titlurilor de stat emise de Ministerul Finanțelor Publice din România (certificate de trezorerie cu discount, obligațiuni de tip benchmark și eurobonduri), obligațiunilor corporative tranzacționate, obligațiunilor și altor valori mobiliare ale organismelor străine neguvernamentale, obligațiunilor municipale și depozitelor bancare.

- (vi) Veniturile/Cheltuielile din diferențe de curs valutar sunt diferențele favorabile/nefavorabile de curs valutar rezultate din evaluarea zilnică a creanțelor în valută, a decontării datoriilor în valută, a disponibilităților existente în conturi la bănci în valută și creșterilor/descreșterilor de valoare a instrumentelor financiare în valuta deținute de fondul de pensii ca urmare a fluctuațiilor cursului de schimb.

- (vii) În categoria „Alte venituri financiare” sunt cuprinse diferențele favorabile de curs valutar aferente contractelor de tip forward, swap și spot încheiate pentru achiziționarea de valută

Componența indicatorului „Alte venituri financiare” (40.898.513lei) este următoarea:

-Lei-			
Nr. crt.	Indicator	Exercițiul financiar încheiat la 31.12.2014	Exercițiul financiar încheiat la 31.12.2015
1	Alte venituri financiare contracte forward și swap	41.922.552	40.818.583
2	Alte venituri financiare contracte spot	175.972	79.930
3	Alte venituri financiare contracte Futures	-	-
4	Alte venituri financiare din activitatea curentă	42.098.524	40.898.513

BCR FOND DE PENSII ADMINISTRAT PRIVAT

Note explicative la situațiile financiare anuale pentru anul încheiat la 31 decembrie 2015

NOTA 3: ANALIZA REZULTATULUI DIN ACTIVITATEA CURENTĂ (continuare)

(viii) Cheltuielile privind investițiile financiare cedate cuprind pierderile din vânzarea de acțiuni, certificate de trezorerie cu discount, obligațiuni de tip benchmark, obligațiuni corporative tranzacționate și titluri de participare la organismele de plasament colectiv (OPCVM).

(ix) Cheltuielile privind comisioanele și onorariile se referă la onorariile de audit (taxa de auditare a fondului) (2015: 33.300 lei; 2014: 37.000 lei) și comisionul de administrare (2015: 7.976.495 lei; 2014: 5.745.870 lei).

(x) Alte cheltuieli financiare din activitatea curentă, cuprind cheltuieli din evaluarea instrumentelor financiare din portofoliu după cum urmează:

-Lei-			
Nr.crt.	Cheltuieli financiare privind:	Exercițiul financiar încheiat la 31.12.2014	Exercițiul financiar încheiat la 31.12.2015
1	Actiuni	166.364.178	280.921.237
2	Titluri de stat-benchmark si eurobond	75.019.482	136.342.690
3	Obligațiuni corporative tranzacționate	2.382.707	4.182.140
4	Obligațiuni neguvernamentale	3.966	6.772
5	Obligațiuni municipale	82.336	369.082
6	Titluri de participare la OPCVM	25.227.159	36.599.800
7	Certificate de trezorerie	54.052	-
8	Contracte forward și swap	37.963.591	38.389.025
9	Contracte spot	184.360	48.834
10	Contracte futures	-	-
11	Alte cheltuieli financiare din activitatea curentă	307.281.831	496.859.580

NOTA 4: PRINCIPII ȘI POLITICI CONTABILE

Principalele politici contabile adoptate în întocmirea acestor situații financiare sunt prezentate mai jos.

4.1 Întocmirea și prezentarea situațiilor financiare

Situațiile financiare ale fondului de pensii privat, BCR FPAP, la data de 31.12.2015 au fost întocmite în conformitate cu:

- Legea contabilității nr.82/1991, republicată;
- Norma nr. 14/2007 privind reglementările contabile conforme cu Directiva a IV-a a Comunităților Economice Europene aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Comisia de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private, cu modificările și completările ulterioare; („Norma nr.14/2007”)
- Norma nr. 3/2011 pentru întocmirea și depunerea situațiilor financiare anuale individuale pentru entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de Comisia de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private, cu modificările și completările ulterioare; („Norma nr.3/2011”)
- Norma nr. 1/2009 și Norma nr. 9/2012 pentru modificarea și completarea Normei 14/2007 privind reglementările contabile conforme cu Directiva a IV-a a Comunităților Economice Europene aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Comisia de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private;

Situațiile financiare cuprind:

- Bilanț
- Situația veniturilor și cheltuielilor
- Situația modificărilor capitalului propriu fondului de pensii
- Situația fluxurilor de trezorerie
- Note explicative la situațiile financiare

Situațiile financiare sunt întocmite de către BCR Pensii SAFPP SA care este administratorul Fondului („Societatea” sau „Administratorul”).

4.2 Moneda de raportare

În conformitate cu Norma nr. 14/2007, moneda funcțională a Fondului și de prezentare a situațiilor financiare este Leul românesc („RON”). Toate cifrele sunt prezentate în Lei românești, rotunjite la leu.

4.3 Tranzacții în moneda străină

Tranzacțiile în moneda străină sunt înregistrate la cursul de schimb publicat de Banca Națională a României de la data tranzacției. În situația în care există elemente de activ exprimate în valute pentru care Banca Națională a României nu publică un curs de schimb valutar, se utilizează cursul monedei respective față de euro, comunicat de banca centrală a țării în moneda căreia este exprimat elementul de activ și cursul euro/leu comunicat de Banca Națională a României în ziua pentru care se efectuează calculul.

În exercițiul financiar 2015 au fost efectuate tranzacții în următoarele valute: EUR, PLN și USD. La sfârșitul exercițiului, creanțele și datoriile exprimate în moneda străină sunt convertite în Lei la cursul de schimb de la data bilanțului comunicat de Banca Națională a României și diferențele de curs sunt înregistrate în contul de profit și pierdere, în cadrul rezultatului financiar.

Cursurile de schimb folosite pentru conversia la 31 decembrie 2015 a soldurilor exprimate în valuta au fost de: 1 EUR = 4.5245 RON, 1 PLN = 1.0605 RON, 1 USD = 4.1477 RON. La 31.12.2014 cursurile de schimb au fost 1 EUR = 4.4821 RON, 1 PLN = 1.0475 RON, 1 USD = 3.6868 RON.

NOTA 4: PRINCIPII ȘI POLITICI CONTABILE (continuare)

4.4 Utilizarea estimărilor

Întocmirea situațiilor financiare în conformitate cu Legea nr.82/1991 și Norma nr. 14/2007 cere conducerii Societății să facă estimări și ipoteze care afectează valorile raportate ale activelor și pasivelor, prezentarea activelor și datoriilor contingente la data întocmirii situațiilor financiare, veniturile și cheltuielile raportate pentru respectiva perioadă.

Cu toate că aceste estimări sunt făcute de către conducerea Societății pe baza celor mai bune informații disponibile la data situațiilor financiare, rezultatele realizate pot fi diferite de aceste estimări.

4.5 Principii contabile

a. Continuitatea activității

Prezentele situații financiare au fost întocmite în baza principiului continuității activității care presupune că Fondul își va continua activitatea și în viitorul previzibil, fără a intra în imposibilitatea continuării activității sau fără reducerea semnificativă a acesteia.

b. Principiul permanenței metodelor

Metodele de evaluare, de înregistrare și prezentare în contabilitate a elementelor patrimoniale trebuie aplicate în mod consecvent de la un exercițiu financiar la altul, asigurând comparabilitatea în timp a informațiilor contabile.

c. Principiul prudenței

Evaluările au fost facute pe o bază prudentă ținându-se cont de toate ajustările cauzate de deprecierea de valoare a activelor, precum și de toate obligațiile previzibile și de toate pierderile potențiale care au luat naștere în cursul exercitiului financiar încheiat sau pe parcursul unui exercitiu anterior.

d. Principiul independenței exercițiului

S-a ținut cont de veniturile și cheltuielile aferente exercițiului financiar, indiferent de data încasării sau plății acestor venituri și cheltuieli.

e. Principiul evaluării separate a elementelor de activ și de datorii

Componentele elementelor de activ sau de datorii au fost evaluate separat.

f. Principiul necompensării

Nu au fost facute compensări între elementele de activ și de datorii sau între elementele de venituri și cheltuieli. Eventualele compensări între creanțe și datorii ale Fondului față de același agent economic au fost facute, cu respectarea prevederilor legale, numai după înregistrarea în contabilitate a veniturilor și cheltuielilor la valoarea integrală.

g. Principiul prevalenței economicului asupra juridicului

Prezentarea valorilor din cadrul elementelor din bilanț și contul de profit și pierdere se face ținând seama de fondul economic al tranzacției sau al operațiunii raportate și nu numai de forma juridică a acestora.

h. Principiul pragului de semnificație

Orice element care are o valoare semnificativă este prezentat distinct în cadrul situațiilor financiare.

i. Principiul intangibilității exercițiului

Bilanțul de deschidere al exercițiului financiar curent corespunde cu bilanțul de închidere al exercițiului financiar precedent.

4.5 Investiții financiare pe termen scurt

Investițiile financiare pe termen scurt includ instrumentele financiare achiziționate în vederea realizării unui profit pe termen scurt.

Evaluarea inițială

La intrarea în gestiune investițiile financiare pe termen scurt sunt evaluate la costul de achiziție, prin care se înțelege prețul de cumpărare, sau la valoarea stabilită conform contractelor.

Evaluare ulterioară

Evaluarea ulterioară a instrumentelor financiare clasificate ca investiții financiare pe termen scurt se efectuează conform politicii contabile descrisă în nota 4.9.

Derecunoaștere

Investițiile financiare pe termen scurt sunt derecunoscute atunci când drepturile de a primi fluxuri viitoare de numerar expiră sau atunci când Fondul a transferat în mod semnificativ toate riscurile și beneficiile dreptului de proprietate.

Câștigurile sau pierderile rezultate în momentul derecunoașterii activului sunt determinate folosind metoda primului intrat-primul ieșit. Aceste câștiguri sau pierderi sunt recunoscute în contul de profit și pierdere al perioadei.

4.6 Imobilizări financiare

Imobilizările financiare cuprind acțiuni și drepturi tranzacționate pe piețe reglementate, titluri de stat (inclusiv certificate de trezorerie), obligațiuni de stat, obligațiuni și alte valori mobiliare emise de autorități ale administrației publice locale, obligațiuni corporatiste și obligațiuni supranaționale (emise de Banca Mondială, Banca Europeană pentru Reconstrucție și Dezvoltare, Banca Europeană de Investiții) tranzacționate pe o piață reglementată ori pe piața secundară bancară.

Evaluarea inițială

Imobilizările financiare recunoscute ca activ se evaluează la costul de achiziție sau valoarea determinată prin contractul de dobândire a acestora.

Evaluare ulterioară

Evaluarea ulterioară a instrumentelor financiare clasificate ca imobilizări financiare se efectuează conform politicii contabile descrisă în nota 4.9.

Derecunoaștere

Imobilizările financiare sunt derecunoscute atunci când drepturile de a primi fluxuri viitoare de numerar expiră sau atunci când Fondul a transferat în mod semnificativ toate riscurile și beneficiile dreptului de proprietate.

Castigurile sau pierderile rezultate în momentul derecunoașterii activului sunt determinate folosind metoda primului intrat-primul ieșit. Aceste câștiguri sau pierderi sunt recunoscute în contul de profit și pierdere al perioadei.

4.7 Disponibilitățile bănești și alte echivalente

Disponibilitățile bănești includ conturile curente în Lei și în valută. Disponibilitățile bănești se evaluează la cursul de schimb comunicat de Banca Națională a României valabil la data încheierii exercițiului financiar.

4.8 Instrumente financiare - evaluare

Administratorul investeste activele fondului de pensii private cu respectarea declarației privind politica de investiții autorizate de Comisie, având ca obiectiv investirea prudențială a activelor fondului de pensii private în folosul exclusiv al participanților sau, după caz, al beneficiarilor, ținând cont de obligațiile pe termen lung ale fondului de pensii private și în conformitate cu prevederile legale. Administratorul investeste activele fondului de pensii private în instrumente tranzacționate pe piața primară, pe piața secundară reglementată și pe piața secundară bancară.

Instrumentele financiare ale Fondului sunt formate din numerar, depozite la termen, certificate de trezorerie, acțiuni cotate, titluri de participare în organisme de plasament colectiv, obligațiuni corporatiste, titluri de stat, obligațiuni municipale și obligațiuni supranaționale. Înregistrarea în portofoliul fondului de pensii facultative a tranzacțiilor cu instrumente financiare se face la data tranzacției, pe baza documentului de tranzacționare.

BCR FOND DE PENSII ADMINISTRAT PRIVAT

Note explicative la situațiile financiare anuale pentru anul încheiat la 31 decembrie 2015

NOTA 4: PRINCIPII ȘI POLITICI CONTABILE (continuare)

4.8 Instrumente financiare - evaluare (continuare)

În conformitate cu prevederile Normei 3/2011, evaluarea activelor financiare se efectuează având în vedere prevederile Legii 204/2006, în baza Normei nr. 11/2011 privind investirea și evaluarea activelor fondurilor de pensii private, cu modificările și completările ulterioare, inclusiv Norma 9 /2012.

Astfel, instrumentele financiare clasificate ca imobilizări financiare sau investiții financiare pe termen scurt au fost reevaluate la încheierea exercitiului financiar cu respectarea prevederilor reglementărilor menționate mai sus: activele Fondului se evaluează la prețul de închidere al secțiunii principale a pieței reglementate pe care sunt tranzacționate din ziua pentru care se efectuează calculul. Atunci când sunt admise la tranzacționare pe mai multe piețe reglementate, valoarea la care se ia în calcul valorile mobiliare este reprezentată de prețul de închidere al pieței celei mai relevante din punct de vedere al lichidității, determinată conform art. 9 din Regulamentul (CE) nr. 1.287/2006 al Comisiei din 10 august 2006 de punere în aplicare a Directivei 2004/39/CE a Parlamentului European și a Consiliului privind obligațiile întreprinderilor de investiții de păstrare a evidenței și înregistrărilor, raportarea tranzacțiilor, transparența pieței, admiterea de instrumente financiare în tranzacții și definiția termenilor în sensul directivei în cauză, publicat în Jurnalul Oficial al Uniunii Europene seria L nr. 241 din 02 septembrie 2006.

Activele se evaluează conform următoarei formule: valoarea actuală = numărul de unități de valori mobiliare în portofoliu \times prețul de închidere. Dacă nu există sau nu este disponibil prețul de închidere, se va considera ca preț de evaluare, valoarea cea mai mică dintre prețul de achiziție și prețul la care a fost ultima dată evaluat activul respectiv în portofoliul Fondului.

Astfel, instrumentele financiare clasificate ca imobilizări financiare sau investiții financiare pe termen scurt, au fost evaluate la încheierea exercitiului financiar după cum urmează:

- Pentru acțiunile netranzacționate pe o perioadă de și care nu au avut tranzacții pentru o perioadă de 180 de zile calendaristice, evaluarea va lua în calcul cea mai mică valoare dintre ultimul preț de închidere al secțiunii principale a pieței respective și valoarea contabilă a acțiunii.
- Acțiunile societăților emitente care au fost retrase de la tranzacționare, dar care nu se află în procedură de insolvență, în lichidare sau în încetare temporară de activitate sunt evaluate folosind următoarele metode, cu notificarea prealabilă a Autorității de Supraveghere Financiară:
 - a) valoarea minimă dintre prețul de achiziție și valoarea contabilă;
 - b) evaluarea realizată de către un evaluator independent, persoană juridică, membru al unei asociații naționale profesionale de evaluare recunoscute ca fiind de utilitate publică și cu o experiență profesională de cel puțin 36 luni.

Valoarea contabilă pe acțiune este determinată prin raportarea poziției "Capitaluri proprii" din cele mai recente rezultate financiare anuale auditate, depuse la organele competente, la numărul de acțiuni emise. Valoarea contabilă pe acțiune se recalculează în termen de maxim 60 de zile calendaristice de la data-limită de depunere la organele competente a situațiilor financiare anuale auditate.

În cazul în care se utilizează evaluarea prevăzută la lit. a) și nu se obțin situațiile financiare anuale respective, în termen de 60 de zile calendaristice de la data-limită de depunere a acestora la organele competente, acțiunile companiilor se includ în activul fondului de pensii private la valoarea zero.

Acțiunile nou-emise care urmează să fie admise la tranzacționare pe o piață reglementată se evaluează la prețul din cadrul ofertei publice primare în care au fost achiziționate respectivele acțiuni.

- Acțiunile societăților emitente aflate în procedură de insolvență, de reorganizare sau lichidare judiciară și a celor aflate în încetare temporară sau definitivă de activitate sunt luate în calculul activului fondului de pensii administrat privat la valoarea zero de la data suspendării de la tranzacționare a acestora. În cazul în care suspendarea de la tranzacționare, în situațiile prevăzute mai sus, are loc în timpul ședinței de tranzacționare, pentru calculul valorii activului zilei respective, acțiunile societăților emitente suspendate de la tranzacționare se evaluează la prețul de închidere al secțiunii principale a pieței respective din ziua pentru care se efectuează calculul. În situația reluării tranzacționării acțiunilor societăților emitente, acestea se evaluează la prețul de închidere al secțiunii principale a pieței respective din ziua pentru care se efectuează calculul. Acțiunile societăților emitente aflate în procedură de insolvență, de reorganizare sau lichidare judiciară și a celor aflate în încetare temporară sau definitivă de activitate, și care au fost retrase de la tranzacționare, sunt luate în calculul activului fondului de pensii administrat privat la valoarea zero; la momentul lichidării respectivului plasament, în calculul activului net, acțiunile sunt evaluate la prețul tranzacției.

BCR FOND DE PENSII ADMINISTRAT PRIVAT

Note explicative la situațiile financiare anuale pentru anul încheiat la 31 decembrie 2015

NOTA 4: PRINCIPII ȘI POLITICI CONTABILE (continuare)

4.8 Instrumente financiare - evaluare (continuare)

- Acțiunile rezultate din majorări de capital ce nu presupun contraprestație în bani din partea investitorilor se recunosc în prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai pot participa la majorarea de capital. Acțiunile rezultate din majorări de capital ce presupun contraprestație în bani din partea investitorilor se recunosc la data plății efective a acțiunilor subscrise la majorarea de capital. În cazul în care acțiunile rezultate din majorări de capital fac obiectul unui litigiu în desfășurare, făcut public de către operatorul de piață care administrează piața reglementată pe care se tranzacționează emitentul respectiv vor fi evaluate în activul fondului la valoarea zero.
- Dividendele se recunosc din prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai beneficiază de dividend până la încasarea acestora. În cazul în care dividendele nu sunt plătite în termenul precizat în hotărârea adunării generale a acționarilor emitentului, acestea sunt evaluate la valoarea zero, începând cu următoarea zi calendaristică.
- Conform Adresei ASF nr. C-3272/17.09.2013 autoritatea reglementatoare a adus noi clarificări cu privire la contabilizarea dividendelor aferente entitatilor din afara României, în speta cu privire la impozitul reținut de recuperat. Astfel Fondul a înregistrat acest impozit nerecuperat până în prezent pe seama conturilor de debitori diversi în contrapartida cu conturile de venituri în avans.

- Pentru titlurile de stat, indiferent de maturitatea acestora, precum și pentru toate instrumentele cu venit fix, inclusiv obligațiuni neguvernamentale, obligațiuni municipale, ale autorităților publice locale sau obligațiuni corporative, evaluarea se face după cum urmează:

a) folosind cotația bid afișată de furnizorii de cotații Bloomberg Finance L.P. sau Thomson Reuters S.A. pentru ziua respectivă;

b) în lipsa cotației prevăzute la lit. a), folosind prețul de închidere al secțiunii principale a pieței reglementate pe care sunt tranzacționate din ziua pentru care se efectuează calculul.

În cazul în care pentru o zi nu sunt disponibile prețurile de închidere sau cotații pentru instrumentele financiare prevăzute anterior, acestea sunt evaluate utilizând cel mai recent preț de închidere sau cea mai recentă cotație folosită la calculul activului.

Administratorul are obligația să notifice ASF despre lista și ordinea în care utilizează cotațiile furnizorilor menționați la punctul a). În cazul în care primul furnizor de cotații din listă nu poate furniza datele solicitate, administratorul utilizează pentru evaluarea activelor cotația următorului furnizor de cotații stabilit conform lit a).

- Cupoanele și principalul se recunosc la datele specificate în prospectul de emisiune până la încasarea acestora. În cazul în care cupoanele sau principalul, după caz, nu au fost plătite/platit până la data maximă de plată specificată în prospectul de emisiune, acestea/acesta sunt/este evaluate/evaluat la zero.
- Depozitele cu plată dobânzii la scadență constituite la instituții de credit, indiferent de durata depozitului, se evaluează folosindu-se metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului. În cazul în care pentru depozitele prevăzute mai sus s-au efectuat încasări de dobândă înainte de scadență, sumele astfel încasate sunt deduse din valoarea calculată conform specificațiilor de mai sus.
- Depozitele cu plata dobânzii în avans constituite la instituții de credit, indiferent de durata depozitului se evaluează la valoarea sumei inițiale constituite ca depozit pe toată perioada depozitului. Dobânda zilnică se recunoaște din prima zi de constituire a depozitului, standardul de dobândă folosit pentru calculul valorii actualizate fiind prima zi inclusă, ultima zi exclusă.
- Titlurile de participare ale unui organism de plasament colectiv nelistat pe o piață reglementată se iau în calcul la ultima valoare unitară a activului net publicată și certificată de depozitar, după caz. Titlurile de participare ale unui OPCVM și AOPC tranzactionabile și ale unui organism de plasament colectiv în mărfuri și metale prețioase, pentru care nu există un preț de închidere, sunt evaluate la minimul dintre ultimul preț de închidere disponibil și ultima valoare unitară a activului net publicată și certificată de depozitar.

BCR FOND DE PENSII ADMINISTRAT PRIVAT

Note explicative la situațiile financiare anuale pentru anul încheiat la 31 decembrie 2015

NOTA 4: PRINCIPII ȘI POLITICI CONTABILE (continuare)

4.8 Instrumente financiare - evaluare (continuare)

- Titlurile de participare ale unui fond de investiții private de capital se evaluează în baza valorii certificate de un auditor independent sau de un depozitar, după caz. Investiții în infrastructură se evaluează în funcție de instrumentul financiar prin care se realizează investiția.
- Contractele futures și opțiunile tranzacționate pe o piață reglementată sunt evaluate zilnic prin marcarea la piață realizată de intermediar. Contractele de tip forward și swap vor fi evaluate la cotația de piață furnizată de contrapartida din cadrul contractului. În cazul în care contrapartida nu a furnizat o cotație, administratorul poate utiliza pentru evaluarea zilnică cotația oferită de un alt furnizor. Opțiunile tranzacționate pe piața secundară bancară sunt evaluate la cotația de piață furnizată de contrapartida din cadrul contractului.
- Acordul de tipul reverse repo este evaluat prin metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii aferente perioadei scurse de la data cumpărării activelor eligibile. Valoarea activelor eligibile cumpărate în cadrul unui acord reverse repo nu este luată în calculul activului fondului de pensii private.

4.9 Evaluarea obligațiilor Fondului

Obligațiile unui fond de pensii administrat privat sunt constituite din cheltuieli cu:

- comisionul de administrare;
- taxa de auditare a fondului de pensii.

Cheltuielile Fondului se estimează și se înregistrează zilnic, fiind evidenciate la cost.

Obligațiile Fondului către creditori și furnizori pentru care nu s-au primit facturile până la sfârșitul lunii se evidențiază distinct în contabilitate la „Furnizori – facturi nesosite”, pe baza documentelor care atestă primirea bunurilor sau a contractelor încheiate în cazul serviciilor.

4.10 Ajustări pentru deprecierea valorii activelor

Activele financiare sunt analizate la data întocmirii fiecărui bilanț contabil dacă există vreun indiciu obiectiv, potrivit căruia un activ poate fi depreciat. Dacă orice astfel de indiciu există, Fondul trebuie să estimeze valoarea recuperabilă a activului.

O ajustare pentru depreciere este înregistrată în situația în care valoarea contabilă a activului depășește valoarea recuperabilă a acestuia. Ajustarea pentru depreciere este recunoscută în contul de profit și pierdere. Ajustarea pentru depreciere poate fi reluată dacă s-a produs o schimbare în condițiile existente la momentul determinării valorii recuperabile. Reluarea unei ajustări pentru amortizare poate fi efectuată numai în așa fel încât valoarea netă a activului să nu depășească valoarea sa netă contabilă istorică, ținând cont de amortizare și fără a lua în calcul ajustarea.

4.11 Capital privind unitățile de fond

Capitalul privind unitățile de fond este format din unitățile de fond deținute de participanți, evaluate la valoare unitară a activului net la care s-a făcut alocarea. La 1 ianuarie 2015, rezultatul aferent exercițiului financiar 2014 a fost încorporat în capital, conform reglementărilor contabile în vigoare. Detalii privind structura capitalului sunt prezentate în nota 5.

4.12 Provizion tehnic

În conformitate cu „Norma 13/2012 privind calculul actuarial al provizionului tehnic pentru fondurile de pensii administrate privat” emisă de către Autoritatea de Supraveghere Financiară - Sectorul Pensii Private, Administratorul Fondului este obligată să constituie provizionul tehnic corespunzător angajamentelor financiare asumate prin schema de pensii administrată privat.

BCR FOND DE PENSII ADMINISTRAT PRIVAT

Note explicative la situațiile financiare anuale pentru anul încheiat la 31 decembrie 2015

NOTA 5: PARTICIPAȚII ȘI SURSE DE FINANȚARE**A. Informații pentru perioada raportată****a. Capitalul fondului**

În perioada ianuarie-decembrie 2015 au fost virate în contul fondului contribuții brute în valoare totală de 330.920.012 lei.

Comisionul de subscriere în cuantum de 2.5% reținut de Administrator din contribuțiile virate a fost de 8.257.146 lei.

De asemenea, pentru participanții care s-au transferat de la alte fonduri de pensii administrate privat la fondul BCR Fond de Pensii Administrat Privat au fost încasate în contul Fondului contribuții în valoare totală de 1.095.263 lei.

Detalii privind capitalul fondului sunt date în tabelul de mai jos.

Indicator	Nr.rând	-Lei-	
		Exercițiul financiar încheiat la 31.12.2014	Exercițiul financiar încheiat la 31.12.2015
Capitalul fondului la începutul anului	1	730.580.140	1.049.078.845
Contribuții nete	2	247.977.540	323.758.129
Contribuții aferente transferurilor de participanți la alte fonduri administrate privat	3	515.610	618.037
Contribuții aferente plăților de pensii	4	361.443	866.275
Profitul exercițiului financiar precedent	5	71.398.218	92.651.039
Capitalul fondului la sfârșitul anului	6=1+2-3-4+5	1.049.078.845	1.464.003.701

b. Evoluția valorii și numărului unităților de fond

Valoarea unității de fond a atins valoarea de 20,993445 lei la data de 31 decembrie 2015, înregistrând o creștere cu 4,73 % față de valoarea unității de fond la data de 31 decembrie 2014 de 20.045035 lei.

Creșterile valorii unității de fond se datorează în principal investițiilor făcute în: titluri de stat emise de Ministerul Finanțelor Publice din România, obligațiuni corporative tranzacționate, obligațiuni și alte valori mobiliare ale organismelor străine neguvernamentale, titluri de participare la OPCVM tranzacționate, depozite bancare și acțiuni.

c. Numărul și valoarea totală a unităților de fond nou emise

În exercițiul financiar care se încheie la data de 31 decembrie 2015 au fost încasate în contul Fondului spre convertire în unități de fond, contribuții nete în valoare de 323.758.129 lei (2014: 247.977.540 lei), din care 1.095.263 lei (2014: 973.983 lei) reprezintă contribuțiile pentru participanții care s-au transferat la fondul BCR Fond de Pensii Administrat Privat de la alte fonduri administrate privat.

Pentru contribuțiile nete încasate au fost emise 15.603.977,148745 unități de fond (2014: 12.975.260,265409 unități de fond), iar pentru cele intrate prin transfer un număr de 52.963,035299 (2014: 51.457,438147 unități de fond).

Prin contribuții nete se înțelege diferența dintre contribuțiile brute încasate de la participanți și comisionul de administrare reținut din aceste contribuții de către Administrator. Pentru participanții transferați la fondul BCR Fond de Pensii Administrat Privat nu a fost reținut comision de administrare.

d. Numărul și valoarea totală a unităților de fond anulate

Pentru participanții care s-au transferat de la fondul BCR Fond de Pensii Administrate Privat la alte fonduri administrate privat au fost anulate 29.920,987610 unități de fond (2014: 26.943,495063 unități de fond) corespunzătoare unui activ net de 618.037 lei (2014: de 515.610 lei), iar pentru participanții intrați în drept de plată au fost anulate 41.873,688863 unități de fond (2014: 18.773,340394 unitati de fond) corespunzătoare unor active brute plătite către participanți de 866.275 lei (2014: 361.443 lei)

BCR FOND DE PENSII ADMINISTRAT PRIVAT




Note explicative la situațiile financiare anuale pentru anul încheiat la 31 decembrie 2015

NOTA 5: PARTICIPAȚII ȘI SURSE DE FINANȚARE (continuare)**B. Situația privind evoluția numărului participanților și a valorii unității de fond în ultima zi a lunii**

La data de 31 decembrie 2015, Fondul avea un număr de 543.687 participanți (508.069 la 31 decembrie 2014).

In tabelul de mai jos este evidențiată evoluția participanților și a valorii unității de fond și a numărului de unități de fond în perioada ianuarie-decembrie 2015. Numărul total de participanți include și conturile goale.

Nr. crt.	Luna	Numărul participanților					Valoarea unității de fond	Număr de unități de fond
		S0	S1	S2	S3	S4		
1	Ianuarie 2015	3.556	9	5	7	511.622	20,472817	57.970.557,539457
2	Februarie 2015	3.945	1	12	12	515.544	20,67930	59.281.220,518409
3	Martie 2015	3.828	8	8	2	519.370	20,519351	60.489.568,867479
4	Aprilie 2015	2.486	19	16	3	521.856	20,685526	61.742.241,334382
5	Mai 2015	1.421	16	14	89	523.190	20,672902	63.032.635,718287
6	Iunie 2015	1.855	8	29	9	525.015	20,394509	64.350.972,302437
7	Iulie 2015	1.833	13	7	7	526.847	20,795526	65.648.150,970029
8	August 2015	2.260	23	5	6	529.119	20,559469	66.997.998,615893
9	Septembrie 2015	2.139	10	11	4	531.253	20,587975	68.375.960,712761
10	Octombrie 2015	2.470	5	5	173	533.550	20,979016	69.732.030,356941
11	Noiembrie 2015	3.667	10	5	23	537.199	21,030762	71.115.652,312203
12	Decembrie 2015	6.502	4	6	12	543.687	20,993445	72.542.776,332677

ADMINISTRATOR, Numele și prenumele RADU CRĂCIUN Semnătura Ștampila unității	 DIRECTOR EXECUTIV, Numele și prenumele MIRELA MELANIA Semnătura 	ÎNTOCMIT, Numele și prenumele CARMEN RALUCA OPREA Director Direcția Financiar Contabilitate Semnătura  Nr. de înregistrare în organismul profesional
--	---	--

Unde:

S0 = număr participanți care au aderat în luna respectivă(în luna Noiembrie valoarea include si 1 caz - corectie CNP)

S1 = număr participanți care au intrat prin transfer în luna respectivă;

S2 = număr participanți care au ieșit prin transfer în luna respectivă;

S3 = număr de participanți la care a fost închis contul (decese, invalidități permanente, intrare în drepturile de plata a pensiei)

S4 = număr de participanți existenți la sfârșitul lunii.

In valorile lunare pentru coloana S3 (număr de participanți la care a fost închis contul) sunt incluse și închideri de cont ca urmare a unor hotărâri judecătorești (Mai 83 cazuri, Iunie 1 caz, Iulie 1 caz, Septembrie 1 caz), precum și închideri de conturi ale unor participanți cu sold zero (Octombrie 166 participanți), respectiv acte invalidate (Ianuarie 2015 1 caz), sau regularizări numari participanți ca urmare a modificărilor de CNP comunicate de către CNPP.

Valoarea unității de fond a fost calculată conform prevederilor Normei 11/2011 privind investirea și evaluarea activelor fondurilor de pensii private, emisă de Comisia de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private, cu modificările și completările ulterioare și reprezintă valoarea calculată pentru ultima zi a fiecărei luni.

BCR FOND DE PENSII ADMINISTRAT PRIVAT

Note explicative la situațiile financiare anuale pentru anul încheiat la 31 decembrie 2015

NOTA 5: PARTICIPAȚII ȘI SURSE DE FINANȚARE (continuare)**C. Situația participanților și a valorii unității de fond în 2015**

Situația comparativă a numărului participanților și a valorii unității de fond în 2015, față de 2014, este prezentată în tabelul următor:

*) Număr de participanți corespunzător fiecărei luni din anul 2014

***) Număr de participanți corespunzător fiecărei luni din anul 2015

Nr. crt.	Luna	2014			2015		
		Număr* *	Valoarea unității de fond	Număr de unități de fond	Număr**	Valoarea unității de fond	Număr de unități de fond
1	Ianuarie	478.028	18,109916	44.888.549,528443	511.622	20,472817	57.970.557,539457
2	Februarie	481.895	18,336361	45.891.043,289299	515.544	20,67930	59.281.220,518409
3	Martie	485.744	18,319535	46.938.983,041696	519.370	20,519351	60.489.568,867479
4	Aprilie	488.341	18,516727	47.992.424,985687	521.856	20,685526	61.742.241,334382
5	Mai	489.742	18,849414	49.316.313,507034	523.190	20,672902	63.032.635,718287
6	Iunie	491.442	19,176644	50.416.865,996121	525.015	20,394509	64.350.972,302437
7	Iulie	493.133	19,235580	51.476.734,452212	526.847	20,795526	65.648.150,970029
8	August	495.244	19,418365	52.567.785,604493	529.119	20,559469	66.997.998,615893
9	Septembrie	497.281	19,568404	53.670.707,388407	531.253	20,587975	68.375.960,712761
10	Octombrie	499.540	19,694848	54.759.740,936252	533.550	20,979016	69.732.030,356941
11	Noiembrie	502.660	19,895449	55.855.528,027982	537.199	21,030762	71.115.652,312203
12	Decembrie	508.069	20,045035	56.958.239,066933	543.687	20,993445	72.542.776,332677

NOTA 6: ALTE INFORMAȚII PRIVIND ACTIVITATEA ENTITĂȚII**6.1 Informații cu privire la prezentarea Administratorului**

BCR PENSII, SOCIETATE DE ADMINISTRARE A FONDURILOR DE PENSII PRIVATE SA („Societatea”) este o societate comercială de naționalitate română, administrată în sistem dualist, cu sediul social în cu sediul social în Calea Victoriei nr. 15, etaj 3, podium, aripa sud – sud est, sector 3, București, înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului de pe lângă Tribunalul București cu număr de ordine în registrul comerțului J40/12566/2007, Cod Unic de Înregistrare 22028584. Societatea avea la data de 31 decembrie 2015 un capital social subscris și plătit de 191.000.000 RON.

Conform Actului constitutiv, obiectul de activitate al Societății este acela de administrare a unui fond de pensii administrat privat și administrare a fondurilor de pensii facultative, iar - opțional – furnizarea de pensii private, în temeiul reglementărilor speciale aplicate acestui domeniu de activitate (Legea 411/2004 și Legea 204/2006, republicate și normele emise de Comisia de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private (CSSPP) în prezent Autoritatea de Supraveghere Financiară- Sectorul Pensii Private). Societatea nu desfășoară activități secundare.

Obiectul de activitate, codificat conform Clasificării activităților din economia națională (CAEN), este 6530 – „Activități ale fondurilor de pensii (cu excepția celor din sistemul public de asigurări sociale)”.

Societatea are în administrare un fond de pensii administrat privat și un fond de pensii facultative. În acest sens, Societatea a fost autorizată ca administrator al unui fond de pensii administrat privat prin Decizia nr.90/2007 a Comisiei de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private (CSSPP) în prezent Autoritatea de Supraveghere Financiară („ASF”) și înscrisă în Registrul ASF- Sectorul Pensii Private cu codul SAP-RO-22041021 și ca administrator al unui fond de pensii facultative prin Decizia Nr. 887 din 11.11.2009 a Comisiei de Supraveghere a Sistemului de Pensii Private (CSSPP) în prezent ASF și înscrisă în Registrul ASF- Sectorul Pensii Private cu codul SAP-RO-22041021

NOTA 6: ALTE INFORMAȚII PRIVIND ACTIVITATEA ENTITĂȚII (continuare)

6.1 Informații cu privire la prezentarea Administratorului (continuare)

Componența Directoratului și a Consiliului de Supraveghere al Societății la 31 decembrie 2015 este următoarea:

a. Componența Directoratului la 31 decembrie 2015 este următoarea:

MELANIA-NELA MIREA - cetățean român, membru al Directoratului – Director Executiv (Presedinte Interimar al Directoratului si Director General Interimar)

ADELA-MARIA CERCEL - cetățean român, membru al Directoratului – Director Executiv,

LUCIAN CLAUDIU ANGHEL – mandatul de Director General și Președinte al Directoratului s-a încheiat pe 24.12.2015, atribuțiile sale fiind preluate de către Melania Mirea în calitatea de Presedinte Interimar al Directoratului si Director General Interimar.

b. Componența Consiliului de supraveghere la 31 decembrie 2015 este următoarea:

ANDREW JOHN GERBER - cetățean britanic, presedinte al Consiliului de supraveghere;

JONATHAN CHARLES LOCKE - cetățean britanic, membru al Consiliului de supraveghere;

ADRIANA JANKOVICOVA - cetățean slovac, membru al Consiliului de supraveghere

DRAGOȘ-VALENTIN NEACSU - cetățean român, membru al Consiliului de supraveghere,

SERGIU-CRISTIAN MANEA - cetățean român, membru al Consiliului de supraveghere,

c. Societatea nu are acționari persoane fizice care să dețină un procent mai mare de 5% din totalul acțiunilor.

Structura acționariatului la 31 decembrie 2015 se prezintă astfel:

-Lei-

Acționari	Număr de acțiuni	Suma	Procentaj (%)
Banca Comercială Română SA	19.099.999	190.999.990	99.999994764
Persoană fizică	1	10	0.000005236
Total	19.100.000	191.000.000	100

Toate acțiunile sunt nominative și au fost subscribe și plătite integral. Valoarea nominală a unei acțiuni este de 10 lei.

6.2 Informații cu privire la Fond

Fondul de pensii administrat privat BCR Fond de Pensii Administrat Privat a fost autorizat prin decizia ASF nr. 119 din data de 05.09.2007 și înscris în Registrul ASF- Sectorul Pensii Private cu codul FP2-123. Depozitarul fondului de pensii administrat privat BCR Fond de Pensii Administrat Privat este BRD Groupe Societe Generale S.A., cu sediul Bd. Ion Mihalache Nr.1-7, cod poștal 011171 ,Tel.: 40-21-301.61.00,Fax: 40-21-200.83.73

6.3 Informații referitoare la profitul sau pierderea realizată

În exercițiul financiar care se încheie la data de 31 decembrie 2015, Fondul a înregistrat un profit de 58.919.077 lei (2014: 92.651.039 lei) calculat astfel:

-Lei-

Nr.crt.	Indicator	Exercițiul financiar încheiat la 31.12.2014	Exercițiul financiar încheiat la 31.12.2015
1	Total venituri	474.901.906	646.786.565
2	Total cheltuieli	382.250.867	587.867.488
3=1-2	Rezultat (profit)	92.651.039	58.919.077

Calculul profitului exercițiului financiar nu a fost afectat de evaluări făcute în vederea obținerii de facilități fiscale.

BCR FOND DE PENSII ADMINISTRAT PRIVAT

Note explicative la situațiile financiare anuale pentru anul încheiat la 31 decembrie 2015

Nr.crt.	Indicator	Exercițiul financiar încheiat la 31.12.2014	Exercițiul financiar încheiat la 31.12.2015
1	Total venituri	474.901.906	646.786.565
2	Total cheltuieli	382.250.867	587.867.488
3=1-2	Rezultat (profit)	92.651.039	58.919.077

Calculul profitului exercițiului financiar nu a fost afectat de evaluări făcute în vederea obținerii de facilități fiscale.

NOTA 6: ALTE INFORMAȚII PRIVIND ACTIVITATEA ENTITĂȚII (continuare)**6.4 Onorariile plătite auditorilor, onorarii consultanță și alte servicii decât cele de audit**

În anul 2015 a fost înregistrată în contabilitatea Fondului cheltuiala aferentă serviciilor de audit din 2015 prestate de firma SC Ernst & Young Assurance Services SRL., în sumă de 33.300 lei (2014: 37.000 lei prestate de firma KPMG Audit SRL).

6.5 Comision de administrare, penalitate de transfer

Conform Legii 411/2004 veniturile unui administrator sunt constituite din comision de administrare, penalități de transfer și tarife pentru servicii la cerere.

Detalierea sumelor reprezentând venituri ale Administratorului cu privire la administrarea Fondului este prezentată în continuare:

-Lei-			
Nr.rând	Indicator	2014	2015
1	Comision de administrare în procent de 2.5% dedus din contribuțiile încasate	6.319.854	8.257.146
2	Comision de administrare în procent de 0.05% din activul net al fondului	5.745.870	7.976.495
3=1+2	Total comision de administrare	12.065.724	16.233.642
4	Penalități de transfer	478	953
5=3+4	Total	12.066.202	16.234.595

NOTA 6: ALTE INFORMAȚII PRIVIND ACTIVITATEA ENTITĂȚII (continuare)**6.6 Structura portofoliului Fondului la data de 31 decembrie 2015 (continuare)**

Investițiile în instrumente financiare cu risc scăzut (titluri de stat emise de Ministerul Finanțelor Publice din România, obligațiuni și alte valori mobiliare ale organismelor străine neguvernamentale și obligațiuni corporative cu garanția explicită și integrală a statului) reprezentau la data de 31 decembrie 2015, 67 % din total active (68 % în 2014).

Detaliul acțiunilor și drepturilor de subscriere deținute de Fond la 31 decembrie 2015 este prezentată mai jos:

Emitent	ISIN	Tara	Valuta	Cantitate	Pret de evaluare	Valoare totala în valuta	Valoare totala în lei
Bursa de Valori Bucuresti SA	ROBVBAACNOR0	Romania	RON	12136	27.000	327672.00	327672.00
Electrica SA	ROELECACNOR5	Romania	RON	2703785	12.200	32986177.00	32986177.00
Romgaz SA	ROSNGNACNOR3	Romania	RON	2015552	27.200	54823014.40	54823014.40
Nuclearelectrica SA	ROSNNEACNOR8	Romania	RON	620265	6.420	3982101.30	3982101.30
Transgaz SA	ROTGNTACNOR8	Romania	RON	117222	277.000	32470494.00	32470494.00
Fondul Proprietatea SA	ROFPTAACNOR5	Romania	RON	44144383	0.810	35756950.23	35756950.23

BCR FOND DE PENSII ADMINISTRAT PRIVAT

Note explicative la situatiile financiare anuale pentru anul incheiat la 31 decembrie 2015

Transelectrica SA	ROTSELACNOR9	Romania	RON	644945	29.150	18800146.75	18800146.75
BRD - Groupe Societe Generale SA	ROBRDBACNOR2	Romania	RON	3451168	12.100	41759132.80	41759132.80
Conpet SA	ROCOTEACNOR7	Romania	RON	31811	77.000	2449447.00	2449447.00
Banca Transilvania SA	ROTLVAACNOR1	Romania	RON	14363941	2.430	34904376.63	34904376.63
SIF 1 Banat Crisana	ROSIFAACNOR2	Romania	RON	5593820	1.688	9442368.16	9442368.16
Biofarm SA	ROBIOFACNOR9	Romania	RON	5194	0.282	1464.71	1464.71
OMV Petrom SA	ROSNPPACNOR9	Romania	RON	30329500	0.290	8795555.00	8795555.00
Alior Bank SA	PLALIOR00045	Polonia	PLN	43400	66.500	2886100.00	3060709.00
Powszechny Zaklad Ubezpieczen SA	PLPZU0000011	Polonia	PLN	105400	34.020	3585708.00	3802643.30
Kruk SA	PLKRK0000010	Polonia	PLN	17050	174.000	2966700.00	3146185.30
Deutsche Bank AG	DE0005140008	Germania	EUR	15800	22.525	355895.00	1610246.90
AT S Austria Technologie Systemtechnik AG	AT0000969985	Austria	EUR	102181	14.560	1487755.36	6731349.13
Raiffeisen Bank International AG	AT0000606306	Austria	EUR	26220	13.605	356723.10	1613993.60
Face AG	AT00000FACC2	Austria	EUR	20000	7.170	143400.00	648813.20
Total				104363773			297112840.74

BCR FOND DE PENSII ADMINISTRAT PRIVAT

Note explicative la situațiile financiare anuale pentru anul încheiat la 31 decembrie 2015

NOTA 6: ALTE INFORMAȚII PRIVIND ACTIVITATEA ENTITĂȚII (continuare)**6.6 Structura portofoliului Fondului la data de 31 decembrie 2015 (continuare)**

Detaliul obligatiunilor corporative detinute de Fond la 31 decembrie 2015 este prezentata mai jos:

Emitent	ISIN	Valuta	Cantitate	Valoare Nominala	Pret de evaluare	Valoare totala in valuta	Valoare totala in lei
Garanti Bank SA	ROGABRDBC011	RON	1200	10000	109.2430	13109156.40	13109156.40
GDF Suez	ROGSERDBC017	RON	353	10000	101.2950	3575713.50	3575713.50
Raiffeisen Bank SA	RORFZBDBC028	RON	600	10000	104.6895	6281370.49	6281370.49
Transelectrica SA	ROTSELDBC013	RON	1034	10000	109.8433	11357800.67	11357800.67
Unicredit Bank SA	ROUCTBDBC014	RON	1300	10000	109.5949	14247342.90	14247342.90
Royal Bank of Scotland PLC	XS0383926549	RON	1	200000	88.2210	176441.99	176441.99
KBC Ifima NV	XS0446546367	RON	8	500000	122.8068	4912273.20	4912273.20
Royal Bank of Scotland PLC	XS0460428328	RON	5	250000	123.5711	1544639.04	1544639.04
Royal Bank of Scotland PLC	XS0480132108	RON	6	250000	117.7866	1766798.63	1766798.63
Lloyds TSB Bank PLC	XS0483065271	RON	24	250000	117.4289	7045731.83	7045731.83
Turkiye Garanti Bankasi AS	XS0975844787	RON	18	500000	98.7504	8887533.63	8887533.63
Petrol DD Ljubljana	XS1028951777	EUR	800	1000	106.9680	855744.31	3871815.11
Unicredit Bank Austria AG	XS1272229169	RON	20	500000	101.0594	10105942.62	10105942.62
Total			5369				86882560.01

Detaliul Titluri de participare la organisme de plasament colectiv în valori imobiliare (OPCVM) și de tip ETF detinute de Fond la 31 decembrie 2015 este prezentata mai jos:

Emitent	ISIN	Valuta	Cantitate	Pret de evaluare	Valoare totala in valuta	Valoare totala in lei
ING L Invest Euro High Dividend I Cap	LU0191250090	EUR	760	521.7	396492.00	1793928.05
db x - trackers Stoxx Europe 600 Banks UCITS ETF	LU0292103651	EUR	108892	39.3212	4281764.11	19372841.72
db x - trackers Euro Stoxx 50 UCITS ETF	LU0380865021	EUR	123217	42.3678	5220433.21	23619850.07
Total			232869			44786619.84

BCR FOND DE PENSII ADMINISTRAT PRIVAT

Note explicative la situațiile financiare anuale pentru anul încheiat la 31 decembrie 2015

NOTA 6: ALTE INFORMAȚII PRIVIND ACTIVITATEA ENTITĂȚII (continuare)**6.6 Structura portofoliului Fondului la data de 31 decembrie 2015 (continuare)**

Detaliul titlurilor de stat deținute de Fond la 31 decembrie 2015 este prezentată mai jos:

Emitent	ISIN	Valuta	Cantitate	Valoare Nominala	Pret de evaluare	Valoare totala in valuta	Valoare totala in lei
Ministerul Finantelor Publice	RO0717DBN038	RON	4500	10000	111.4509	50152883.61	50152883.61
Ministerul Finantelor Publice	RO1116DBN024	RON	3800	10000	105.6654	40152849.51	40152849.51
Ministerul Finantelor Publice	RO1121DBN032	RON	8700	10000	118.6741	103246498.85	103246498.85
Ministerul Finantelor Publice	RO1216DBN030	RON	1450	10000	105.6347	15317025.34	15317025.34
Ministerul Finantelor Publice	RO1217DBN046	RON	2745	10000	109.5830	30080532.00	30080532.00
Ministerul Finantelor Publice	RO1316DBE011	EUR	490	10000	103.1715	5055401.82	22873165.54
Ministerul Finantelor Publice	RO1316DBN053	RON	3640	10000	104.0633	37879037.42	37879037.42
Ministerul Finantelor Publice	RO1318DBN034	RON	5120	10000	111.1289	56898006.03	56898006.03
Ministerul Finantelor Publice	RO1320DBN022	RON	7057	10000	117.4248	82866648.97	82866648.97
Ministerul Finantelor Publice	RO1323DBN018	RON	10338	10000	119.0309	123054163.06	123054163.06
Ministerul Finantelor Publice	RO1418DBN040	RON	910	5000	106.5606	4848508.67	4848508.67
Ministerul Finantelor Publice	RO1419DBE013	EUR	1700	5000	110.9544	9431122.60	42671114.22
Ministerul Finantelor Publice	RO1419DBN014	RON	13500	5000	111.5258	75279946.72	75279946.72
Ministerul Finantelor Publice	RO1425DBN029	RON	13228	5000	111.5462	73776687.48	73776687.48
Ministerul Finantelor Publice	RO1521DBN041	RON	5200	5000	104.8219	27253683.06	27253683.06
Ministerul Finantelor Publice	RO1522DBN056	RON	1000	5000	102.0638	5103187.70	5103187.70
Ministerul Finantelor Publice	US77586TAA43	USD	900	2000	120.1610	2162898.00	8971052.03
Ministerul Finantelor Publice	US77586TAC09	USD	2075	2000	105.6867	4385998.40	18191805.55
Ministerul Finantelor Publice	XS0371163600	EUR	7000	1000	118.0816	8265714.37	37398224.67
Ministerul Finantelor Publice	XS0638742485	EUR	3080	1000	105.0602	3235853.05	14640617.12
Ministerul Finantelor Publice	XS0852474336	EUR	12606	1000	115.9756	14619881.86	66147655.49
Ministerul Finantelor Publice	XS0972758741	EUR	1700	1000	117.5528	1998398.35	9041753.35
Ministerul Finantelor Publice	XS1060842975	EUR	4300	1000	111.7899	4806965.77	21749116.63
Ministerul Finantelor Publice	XS1129788524	EUR	3000	1000	103.7876	3113627.62	14087608.18
Ministerul Finantelor Publice	XS1312891549	EUR	7000	1000	101.8399	7128791.20	32254215.79
Italia	IT0004898034	EUR	1900	1000	124.1391	2358643.28	10671681.52
Total			126939				1024607668.51

BCR FOND DE PENSII ADMINISTRAT PRIVAT

Note explicative la situațiile financiare anuale pentru anul încheiat la 31 decembrie 2015

NOTA 6: ALTE INFORMAȚII PRIVIND ACTIVITATEA ENTITĂȚII (continuare)**6.6 Structura portofoliului Fondului la data de 31 decembrie 2015 (continuare)**

Detaliul obligațiilor municipale deținute de Fond la 31 decembrie 2015 este prezentată mai jos:


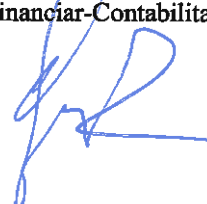


Emitent	ISIN	Valuta	Cantitate	Valoare Nominala	Pret de evaluare	Valoare totala in valuta	Valoare totala in lei
Bacau - Romania	ROBACADBL033	RON	1200	64.68	101.0093	78399.38	78399.38
Iasi - Romania	ROIASIDBL011	RON	3530	76.48	91.2448	246337.58	246337.58
Bucuresti - Romania	ROPMBUDBL012	RON	300	10000	103.2914	3098740.98	3098740.98
Bucuresti - Romania	ROPMBUDBL020	RON	380	10000	104.1071	3956069.95	3956069.95
Bucuresti - Romania	ROPMBUDBL038	RON	800	10000	107.2291	8578330.05	8578330.05
Bucuresti - Romania	ROPMBUDBL046	RON	825	10000	109.6221	9043825.82	9043825.82
Timisoara - Romania	ROTIMYDBL060	RON	350	60.8	63.1345	13435.02	13435.02
Timisoara - Romania	ROTIMYDBL078	RON	650	60.8	68.1345	26926.74	26926.74
Total			8035				25042065.52

Detaliul obligațiilor și alte valori mobiliare ale organismelor străine neguvernamentale deținute de Fond la 31 decembrie 2015 este prezentată mai jos:

Emitent	ISIN	Valuta	Cantitate	Valoare Nominala	Pret de evaluare	Valoare totala in valuta	Valoare totala in lei
Banca Europeana de Investitii	XS0415604288	RON	6	10000	112.1599	67295.95	67295.95

6.7 Evenimente ulterioare

Nu există evenimente ulterioare care să aibă impact asupra situațiilor financiare ale Societății aferente exercițiului financiar încheiat la data 31 decembrie 2015.

ADMINISTRATOR, Numele și prenumele RADU CRĂCIUN Semnătura 	ÎNTOCMIT, Numele și prenumele CARMEN RALUCA OPREA Director Directia Financiar-Contabilitate Semnătura 
DIRECTOR EXECUTIV Numele și prenumele MIREA MELANIA Semnătura 	
Ștampila unității 	Nr. de înregistrare în organismul profesional

**HOTĂRÂREA ADUNĂRII GENERALE ORDINARE A ACȚIONARILOR
NR. 1 DIN DATA DE 14.04.2016**

Acționarii BCR PENSII, SOCIETATE DE ADMINISTRARE A FONDURILOR DE PENSII PRIVATE S.A., societate pe acțiuni administrată în sistem dualist, având sediul social situat în București, Calea Victoriei nr. 15, etaj 3, podium, aripa sud – sud est, Sector 3, înregistrată în Registrul Comerțului mun. București sub nr. J/40/12566/29.06.2007, CUI 22028584, cu un capital social subscris și vărsat în suma de 191.000.000 lei ("Societatea" sau „BCR PENSII”), respectiv:

- **BANCA COMERCIALĂ ROMÂNĂ SA (BCR)**, cu sediul social în București, Sector 3, B-dul Regina Elisabeta, nr. 5, CUI 361757, având o reprezentare la capitalul social de 99.999994764% (respectiv un aport în numerar la capitalul social de 190.999.990 lei, echivalent al unui număr de 19.099.999 acțiuni numerotate de la nr. 0000001 la nr. 4.999.999 și de la nr. 5.000.001 la nr. 19.100.000, acțiuni nominative în valoare de 10 lei fiecare), reprezentată prin d-na Daniela Iordăchescu în baza mandatului nr. DJ-263501/12.04.2016, și
- **DI. Gabriel Zbârcea (CNP 1731218450027)**, domiciliat în mun. București, Str. Docenților nr. 7, Sector 1, având o reprezentare la capitalul social de 0.000005236% (respectiv un aport în numerar la capitalul social de 10 lei, adică 1 acțiune nominativă în valoare de 10 lei, având nr. 5.000.000),

Împreună reprezentând 100% din capitalul social al Societății subscris și vărsat, sunt de acord să se reunească în ședință ordinară, astăzi, **14.04.2016, orele 10:00**, la sediul Societății din București, Calea Victoriei nr. 15, Sector 3, fără îndeplinirea formalităților de convocare ca urmare a renunțării exprese de către acționari la aceste formalități, în baza Art. 8.2 din Actul Constitutiv al BCR PENSII și art. 121 din Legea nr. 31/1990 privind Societățile, republicată, cu modificările și completările ulterioare ("Legea 31/1990 privind Societățile")

au hotărât cu unanimitate de voturi:

- 1) **Aprobă** situațiile financiare aferente exercițiului financiar 2015 - pentru BCR PENSII, Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A în calitate de administrator, pentru Fondul de Pensii Administrat Privat BCR și pentru Fondul de Pensii Facultative BCR PLUS, pe baza Raportului Directoratului și al Consiliului de Supraveghere cu privire la activitatea BCR PENSII în anul 2015 și a rapoartelor de audit asupra situațiilor financiare.
- 2) **Aprobă** descărcarea de gestiune a membrilor Consiliului de Supraveghere și a membrilor Directoratului BCR PENSII pentru activitatea desfășurată în anul 2015.
- 3) **Aprobă** repartizarea profitului obținut de BCR PENSII, Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A pentru anul 2015, în valoare de 6.236.392 lei conform situațiilor financiare aferente anului 2015, în: 311.820 lei rezervă legală și 5.924.572 lei rezultat raportat pentru perioadele viitoare;
- 4) **Aprobă** mandatarea cu puteri depline a d-lui Radu Crăciun, Președintele Directoratului – Director General al BCR PENSII, pentru ca – personal sau prin delegarea competenței – să îndeplinească toate formalitățile legale privind semnarea procesului-verbal de ședință/ hotărârii AGOA și depunerea hotărârii la Registrul Comerțului mun. București, în vederea aducerii la îndeplinire a celor ce au fost dispuse de acționari în cuprinsul ei, conform prevederilor legale în vigoare.

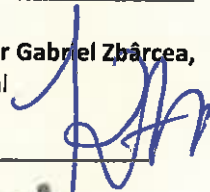
Hotărârea va produce efecte numai după obținerea autorizațiilor necesare din partea ASF – Sectorul Pensii Private și/sau înregistrarea mențiunilor la Registrul Comerțului al Municipiului București, dacă este cazul.

Prezenta hotărâre a fost emisă și semnată în 3 (trei) exemplare originale, fiind semnată după cum urmează:

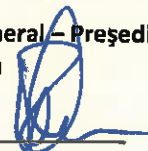
Acționar BANCA COMERCIALĂ ROMÂNĂ S.A.,
Prin mandatar Daniela Iordăchescu



Acționar Gabriel Zbârcea,
Personal



Director General – Președinte Directorat
Radu Crăciun



Secretar Tehnic,
Alexandra Borcea

